

Résultats du premier semestre 2026

SOLIDE PERFORMANCE AU S1, OBJECTIFS 2026 CONFIRMÉS

**CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DU CHIFFRE D'AFFAIRES
DES PARIS SPORTIFS & JEUX ET DES EXPÉRIENCES LIVE**

**AVANCÉES EN MATIÈRE DE M&A :
INTÉGRATION DE TIPICO EN COURS, RAPPROCHEMENT AVEC ALL3MEDIA FINALISÉ,
MISE EN ŒUVRE DES SYNERGIES À PARTIR DU S2 2026
FINALISATION DE L'ACQUISITION DE JOA ATTENDUE AU S2 2026¹**

*CHIFFRES PUBLIÉS IMPACTÉS PAR L'INTÉGRATION DE TIPICO AU COURS DU TRIMESTRE, LA
PERFORMANCE EST DONC ÉGALEMENT MESURÉE SUR UNE BASE PRO FORMA INCLUANT 6M DE
CONTRIBUTION DE TIPICO*

CHIFFRES CLÉS DU S1 2026

- **Chiffre d'affaires de 2 583,3 millions d'euros, en hausse de +16,9 %** sur un an en données publiées et **+4,5 %** à taux de change constants et sur une base pro forma²
- **EBITDA ajusté de 502,9 millions d'euros, en hausse de +18,5 %** sur un an en données publiées. A taux de change constants et sur une base pro forma, l'EBITDA ajusté est resté stable, à **+0,1 %** malgré la hausse des taxes en France et en Autriche³ et a progressé de **+5,0 %** hors cet impact, avec une **marge d'EBITDA ajusté de 22,5 %** sur la même base
- **Résultat net ajusté de 141,5 millions d'euros, en baisse de (3,7) %** sur un an en données publiées et **en hausse de +32,9 %** hors charge exceptionnelle liée au LTIP dans le cadre de l'acquisition de Tipico (charge principalement non *cash*)
- **Flux de trésorerie disponible ajusté de 411,4 millions d'euros en données publiées**, avec un **taux de conversion de 82 %** et de **81 %** sur une base pro forma
- **Ratio de levier de 3,9x en données publiées et 3,6x** après la finalisation des opérations Tipico et All3Media et du versement du dividende exceptionnel de 0,93 euro par action, avec un levier attendu à **c.3,4x à fin 2026**
- **Position de trésorerie de 713 millions d'euros** à fin juin 2026 et **supérieure à 1 milliard d'euros** après la finalisation de l'opération All3Media et le dividende exceptionnel
- **Objectifs 2026 confirmés**

¹ Sous réserve de la consultation des instances représentatives du personnel de JOA et de l'obtention des autorisations réglementaires usuelles, notamment de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence et des autorisations réglementaires applicables en matière d'exploitation des casinos

² Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de Bet-at-Home et de H2O en 2025 et intégrant la contribution de Tipico au premier semestre en 2025 et en 2026

³ Hausse des taux de taxation réglementaires des paris sportifs en France en juillet 2025 et en Autriche en avril 2025 pour les paris sportifs et en janvier 2026 pour les activités de jeux

FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS DU S1 2026

Banijay Group a poursuivi l'exécution de ses priorités stratégiques, notamment avec l'intégration de Tipico à compter du 23 avril 2026 et la finalisation du rapprochement avec All3Media en juillet, renforçant davantage l'envergure, la diversification et le profil de croissance à long terme du Groupe.

- Tendances sous-jacentes solides au S1 avec une croissance du chiffre d'affaires dans les Paris sportifs & Jeux et les expériences Live à deux chiffres et une saisonnalité attendue dans la Production et distribution de contenus
- Banijay Group confirme avec confiance ses objectifs 2026 et attend une accélération de la croissance d'EBITDA ajusté au second semestre
- Afin de faciliter l'analyse des performances réelles, les indicateurs de croissance pro forma sont présentés aux côtés des chiffres publiés, en supposant une contribution de Tipico sur l'ensemble des six mois au S1 2025 comme au S1 2026
- All3Media sera consolidé à compter de la date de la clôture de l'opération soit le 9 juillet 2026 et contribuera donc aux résultats publiés du Groupe à partir du T3 2026

Paris sportifs & Jeux⁴

- Chiffre d'affaires de 1 211 millions d'euros au S1 2026, en hausse de +10,5 % sur un an sur une base pro forma, porté par une croissance de +22 % du nombre de Joueurs Actifs Uniques (UAP) sur un an, avec un engagement soutenu lors des phases finales de l'UEFA Champions League et une activité record autour de la Coupe du Monde de la FIFA
- Les résultats du S1 2026 n'intègrent qu'une contribution partielle de la Coupe du Monde de la FIFA, le tournoi s'étendant sur le T2 et le T3, avec un engagement et une activité de paris records sur l'ensemble du tournoi : UAP en hausse de +75 % par rapport à l'édition 2022, mises multipliées par deux et progression du Produit Brut des Jeux (PBJ) de +88 %
- Le chiffre d'affaires des paris sportifs a augmenté de +8,6 % sur un an sur une base pro forma, tandis que le chiffre d'affaires combiné des jeux, du poker et du turf a progressé de +18,3 % sur la même base

Entertainment & Live⁴

- Chiffre d'affaires de 1 372 millions d'euros au S1 2026, en baisse de (2,2) % sur un an, reflétant le phasage anticipé de la production et de la distribution, malgré une forte croissance des expériences *live*
- Le chiffre d'affaires des expériences *live* & autres a augmenté de +49,8 % au S1 2026, porté par d'importantes productions de cérémonies (Jeux Olympiques d'hiver et Coupe du Monde de la FIFA), ainsi que par la poursuite de l'expansion internationale de *Luminiscence*
- Le chiffre d'affaires des activités de production et distribution de contenus devrait se normaliser d'ici la fin de l'année ; comme anticipé, le chiffre d'affaires de la production a reculé de (11,9) % au S1 2026, tandis que le chiffre d'affaires de la distribution a progressé de +10,5 %, porté notamment par une vente de format au premier trimestre

⁴ Croissance à taux de change constants et périmètre actuel, sauf indication contraire.

OBJECTIFS 2026 CONFIRMÉS

- **Croissance de l'EBITDA ajusté : « *mid-single-digit* »** (sur une base standalone et pro forma⁵) et « *mid-to-high single digit* », hors effet de la hausse des taxes sur l'activité de paris sportifs et jeux en France
- **Taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté : c.80%** de l'EBITDA ajusté

François Riahi, Directeur général de Banijay Group, a déclaré :

« 2026 est incontestablement une année de transformation pour Banijay Group. L'acquisition réussie de Tipico, la finalisation du rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media, ainsi que le projet d'acquisition de JOA en France, apportent au Groupe davantage d'envergure, une diversification accrue en termes de géographie et de canaux de distribution, ainsi qu'un meilleur positionnement stratégique pour atteindre l'ensemble de ses objectifs, tout en créant de nouvelles opportunités de croissance et de création de valeur.

Dans ce contexte, nous avons réalisé une solide performance au premier semestre, avec une robuste croissance du chiffre d'affaires du Groupe et un niveau record d'engagement des joueurs dans les Paris sportifs & Jeux. La Coupe du Monde de la FIFA a généré une acquisition et un engagement des joueurs sans précédent et a soutenu une croissance pro forma à deux chiffres du chiffre d'affaires et renforcé notre capacité à croître sur l'ensemble de nos produits. Concernant l'Entertainment & Live, la performance record de l'activité live et la bonne dynamique de notre portefeuille de contenus en distribution ont partiellement compensé la saisonnalité anticipée de la production de contenus, démontrant la solidité et la diversification de notre modèle économique.

Nous continuons de générer un niveau élevé de trésorerie, et la combinaison de nos deux opérations majeures de M&A, ainsi que les opérations réalisées sur les marchés de capitaux de dette au deuxième semestre en lien avec celles-ci, renforcent notre profil financier. Compte tenu de notre bonne visibilité sur le reste de l'année, y compris à l'issue de la Coupe du Monde, nous confirmons avec une grande confiance nos objectifs 2026.

Au second semestre, nous renforcerons les processus d'intégration au sein de nos deux pôles d'activité et commencerons à délivrer les synergies. L'arrivée d'Antoine Jouteau dans notre organisation, qui rejoindra le Groupe en tant que Directeur général des activités Paris sportifs et Jeux en ligne, sera déterminante dans ce contexte. »

Banijay Group organisera une conférence téléphonique dédiée à ses résultats du S1 2026 :

Mercredi 29 juillet 2026, à 8h30 CET

Webcast en direct :

Vous pourrez suivre la présentation via le lien suivant :

<https://edge.media-server.com/mmc/p/3tkk2qz5>

Numéros d'accès téléphonique :

Une inscription préalable est nécessaire via le lien suivant :

<https://register-conf.media-server.com/register/BI29bcf181e5a8491e812e0c269c9924ee>

Les slides relatifs aux résultats du S1 2026 sont disponibles sur le site Internet du Groupe, dans la section « Relations investisseurs » : <https://group.banijay.com/results-center/>

⁵ Sur une base pro forma incluant 12 mois de contribution de Tipico Group et d'All3Media en 2025PF (chiffres non audités), et en 2026 PF

CHIFFRES CLÉS FINANCIERS DU S1 2026

En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	% données publiées	% à taux de change constants & pro forma ⁶
Chiffre d'affaires	2 210,6	2 583,3	+16,9 %	+4,5 %
EBITDA ajusté	424,3	502,9	+18,5 %	+0,1 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>19,2%</i>	<i>19,5%</i>		
Résultat net	110,3	79,7		
Résultat net ajusté	146,9	141,5	(3,7) %	
Flux de trésorerie disponible ajusté	344,1	411,4		
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	81,1 %	81,8 %		
Pour la période de douze mois close le	31 déc. 2025	30 juin 2026		
Endettement financier net (publié)	2 572,9	5 478,7		
Endettement financier net / EBITDA ajusté LTM	2,7x	3,9x		

Voir définition en annexe

⁶ Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de Bet-at-Home et de H2O en 2025 et intégrant la contribution de Tipico au premier semestre en 2025 et en 2026

FAITS MARQUANTS DU S1 2026

Succès du financement de l'acquisition de Tipico

Le 21 janvier 2026, Banijay Gaming a annoncé le succès du placement d'une émission d'obligations senior garanties et de facilités de prêts à terme en euros et en dollars, dans le cadre d'un financement de 3 139 millions d'euros. Le package de financement comprenait :

- 1 000 millions d'euros de SSN (*Senior Secured Notes*) à échéance 2031, avec un coupon de 5,125 %
- 1 500 millions d'euros de TLB (*Term Loan B*) à échéance 2031, portant intérêts au taux EURIBOR trois mois majoré d'une marge de 3,000 %. Banijay Gaming a par ailleurs conclu deux contrats de swaps de taux afin de couvrir 100 % du taux variable de la dette à un taux de 2,36 %
- 750 millions de dollars de TLB à échéance 2031, portant intérêts au taux SOFR majoré d'une marge de 2,750 %. Banijay Gaming a souscrit également à deux instruments de couverture de taux d'intérêt et de change. Les deux *cross currency swaps* ont deux objectifs principaux : (i) couvrir le risque de fluctuations du taux de change EUR/USD (taux de change par euro de c.1,1731 \$) et (ii) figer le taux variable à un taux fixe de 5,2506 %
- Une ligne de crédit renouvelable multidevises additionnelle (*Revolving Credit Facility*) pour un montant équivalent à 70 millions d'euros

Le produit de ce financement, combiné aux capitaux propres réinvestis et à la trésorerie disponible au bilan, a été utilisé pour (i) financer l'acquisition du capital social de Tipico Group Limited, (ii) refinancer une partie de la dette existante de Tipico Group Limited et (iii) le paiement de certains coûts, honoraires et frais encourus, notamment dans le cadre de l'acquisition.

Update stratégique

Le 26 mars 2026, compte tenu de la transformation significative du Groupe en termes d'envergure et de positionnement au sein de l'industrie du divertissement à travers deux opérations majeures et structurantes, Banijay Group a dévoilé son nouveau plan stratégique, ainsi que ses nouvelles perspectives financières pour la période 2026-2029 :

- **Forte croissance de l'EBITDA ajusté : >7 % CAGR 2025PF⁷-2029 pour Banijay Group**, avec c.10 % attendu sur l'activité de Paris sportifs & Jeux et « *mid-single-digit* » sur l'activité Entertainment & Live
- **Bénéfice par action ajusté⁸ en croissance à deux chiffres**, CAGR 2025PF⁸-2029
- **Fort taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté : >80 %** sur la période
- **Robuste taux de conversion du flux de trésorerie d'exploitation disponible ajusté : c.65 %** sur la période
- **Croissance progressive du dividende : >10 %⁹ CAGR 2025-2029**
- **Solide désendettement autour de c.2x dette nette / EBITDA ajusté d'ici 2029**

⁷ Pro forma 2025 : incluant 12 mois de Tipico Group & All3Media, chiffres non audités

⁸ BPA ajusté : résultat net (bénéfice ou perte), ajusté des coûts de restructuration et autres éléments non récurrents ; ainsi que des autres charges et produits financiers / le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation

⁹ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle. CAGR calculé sur la base d'un dividende ordinaire de 0,35€/ action en 2025, excluant le dividende exceptionnel

Refinancement réussi et extension des lignes de dette de Banijay Entertainment

Le 29 juin 2026, Banijay Entertainment a annoncé avoir levé avec succès un nouveau Term Loan B de 750 millions d'euros à 7 ans et avoir refinancé et étendu les facilités Term Loan B existantes de 565 millions d'euros et 500 millions de dollars, avec une date effective en juillet.

Le produit de cette nouvelle facilité sera utilisé pour refinancer les facilités seniors en cours d'All3Media, régler les frais de transaction et verser certains dividendes annoncés dans le cadre de l'opération.

Parallèlement à la finalisation du rapprochement avec All3Media, Banijay Entertainment a porté sa ligne de crédit *Revolving Credit Facility* à 300 millions d'euros.

Évolutions réglementaires en France et en Autriche impactant l'évolution annuelle de l'EBITDA ajusté en 2026

L'évolution annuelle de l'EBITDA ajusté en 2026 est impactée par des changements réglementaires et fiscaux mis en œuvre en France et en Autriche.

En France, depuis juillet 2025, la fiscalité sur les jeux a augmenté, avec notamment une hausse de la taxe sur les paris sportifs en ligne (de 54,9 % à 59,3 % du PBJ), un changement de taxe sur le poker en ligne (passant de 0.2 % des mises à 10 % du PBJ) et une nouvelle taxe de 15 % sur certaines dépenses publicitaires et promotionnelles.

En Autriche, le taux de taxation applicable aux paris sportifs en ligne est passé de 2 % à 5 % des mises à compter du 1er avril 2025. Par ailleurs, la taxe fédérale autrichienne sur les machines à sous et les VLT (*Video Lottery Terminals*) a été relevée de 10 % à 11 % du PBJ annuel net de TVA réglementaire à compter du 1er janvier 2026.

Ces évolutions réglementaires ont eu un impact défavorable sur la comparaison annuelle de l'EBITDA ajusté du Groupe.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU S1 2026

Décision de ne pas exercer l'option d'achat sur The Independents

Après analyse approfondie et en concertation avec son nouveau partenaire sur l'activité Entertainment & Live, RedBird IMI, le Conseil d'administration de Banijay Group a décidé de ne pas exercer l'option visant à augmenter sa participation dans The Independents. La priorité du Groupe est de se concentrer sur l'intégration d'All3Media et de Tipico, ainsi que sur l'exécution de son plan stratégique. Banijay demeure actionnaire minoritaire de The Independents et continuera à accompagner l'entreprise qui a développé avec succès son leadership au sein du secteur mondial du luxe.

Finalisation du rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media

Le 9 juillet 2026, Banijay Group et RedBird IMI, *joint-venture* entre RedBird Capital Partners et le groupe média IMI basé à Abu Dhabi, ont finalisé le rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media, créant un leader mondial des médias et du divertissement ainsi que le premier studio anglophone hors États-Unis.

La nouvelle société, opérant sous le nom Banijay Entertainment, est détenue conjointement par Banijay Group et RedBird IMI, chacun détenant une participation de 50 %. Elle sera consolidée par Banijay Group.

Marco Bassetti reste Directeur général de Banijay Entertainment, Jane Turton, ancienne Directrice générale d'All3Media, a été nommée Directrice générale adjointe, et Jeff Zucker, Directeur général de RedBird IMI, est devenu Président du Conseil d'Administration.

Cette opération s'est traduite par un produit de trésorerie total de 801 millions d'euros reçu par Banijay Group, incluant un paiement de 625 millions d'euros à Banijay Group par RedBird IMI et un dividende pré-closing de 176 millions d'euros versé par Banijay Entertainment à Banijay Group.

Dividende exceptionnel de c.400 millions d'euros à la suite du closing d'All3Media

Comme annoncé lors de l'*update* stratégique de Banijay Group en mars 2026, et à la suite de la finalisation du rapprochement entre All3Media et Banijay Entertainment ainsi que du produit de trésorerie de 625 millions d'euros reçu de RedBird IMI dans ce contexte, Banijay Group distribuera un dividende exceptionnel de c.0,93 €¹⁰ par action aux actionnaires de Banijay Group.

Le calendrier de distribution est le suivant :

- 17 août : date de détachement du dividende ;
- 18 août : date d'enregistrement ;
- 19 août : date de paiement.

Conformément à la résolution n°7 de l'Assemblée générale mixte tenue le 27 mai 2026 adoptée par les actionnaires de Banijay Group, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à un ajustement équitable du ratio de conversion ainsi que du prix de déclenchement applicable aux Earn-Out Preference Shares A, aux Earn-Out Preference Shares B et aux Earn-Out Preference Shares C (les « Earn-Out Preference Shares »), ainsi qu'aux Founder Shares, conformément aux statuts de Banijay Group. Les facteurs d'ajustement seront calculés en fonction du cours moyen de l'action sur les cinq jours de bourse précédant la date de détachement du dividende et du montant du dividende exceptionnel, afin de préserver l'équivalence économique des Founder Shares et des Earn-Out Preference Shares.

Par ailleurs, en conséquence de la distribution du dividende extraordinaire, le prix d'exercice des bons de souscription des fondateurs (*founder warrants*) et des bons de souscription publics (*public warrants*) (les « Warrants ») émis par la Société, sera ajusté conformément aux termes et conditions qui leur sont applicables. Le prix d'exercice des Warrants ainsi que les seuils de rachat (*redemption trigger prices*) seront réduits de 0,78 €, portant le nouveau prix d'exercice à 10,72 €.

¹⁰ Montant distribué par action de 0,9340207159163€

Un communiqué de presse distinct sera publié dans les prochaines semaines afin de présenter les ajustements précités décidés par le Conseil d'administration concernant les Earn-Out Preference Shares, les Earn-Out Shares, les Founder Shares et les Warrants.

Banijay Gaming acquiert JOA afin d'accélérer sa stratégie omnicanale

Le 6 juillet 2026, Banijay Gaming a signé une promesse d'achat en vue d'acquérir JOA, deuxième opérateur de casinos en France avec un réseau de 33 établissements, dans le cadre d'une opération valorisant l'entreprise à une valeur d'entreprise de 465 millions d'euros. Cette opération constitue une nouvelle étape dans la stratégie de Banijay Gaming visant à bâtir un leader européen diversifié du gaming, après l'acquisition de Tipico Group en avril 2026. L'acquisition accélérera la stratégie omnicanale de Banijay Gaming en combinant son expertise digitale avec le réseau national de jeux et de loisirs physiques de JOA. La finalisation de l'opération est attendue au S2 2026, sous réserve de la consultation des instances représentatives du personnel de JOA et de l'obtention des autorisations réglementaires usuelles, notamment de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence et des autorisations réglementaires applicables en matière d'exploitation des casinos.

Antoine Jouteau nommé Directeur Général de Banijay Gaming

Antoine Jouteau a été nommé Directeur général de Banijay Gaming, avec prise de fonctions le 1er septembre 2026, afin d'accélérer la stratégie de croissance de l'entreprise. Nicolas Béraud, qui assurait les fonctions de Directeur Général par intérim dans l'attente de ce recrutement, demeurera Président non exécutif du Conseil d'Administration.

Après l'acquisition de Tipico et dans la perspective du rapprochement avec JOA, Antoine Jouteau aura notamment pour priorités de définir un modèle d'excellence opérationnelle à la hauteur des ambitions de Banijay Gaming, d'accélérer la croissance du Groupe sur ses marchés régulés existants et de renforcer l'innovation au service des clients.

Il apporte plus de 20 ans d'expérience dans la croissance et la transformation d'entreprises technologiques, après avoir notamment dirigé Leboncoin et sa maison mère Adevinta.

Flottant et liquidité du titre

Conformément à ses déclarations et à sa stratégie, Banijay Group demeure engagé à élargir son flottant afin d'établir une liquidité accrue du titre, ainsi qu'une base d'investisseurs plus diversifiée. Banijay Group continue d'évaluer différentes options afin d'atteindre cet objectif, sous réserve des conditions de marché en vigueur.

COMPTE DE RÉSULTAT – S1 2026

En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	En données publiées (%)
Chiffre d'affaires	2 210,6	2 583,3	+16,9 %
Total des charges externes et de personnel	(1 769,2)	(2 053,6)	+16,1 %
<i>Charges externes</i>	<i>(1 178,0)</i>	<i>(1 451,7)</i>	+23,2 %
<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>	<i>(591,2)</i>	<i>(601,9)</i>	+1,8 %
Autres produits (charges) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(15,4)	(22,5)	+46,5 %
Dépréciations et amortissements nets des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	(1,6)	(4,2)	+158,9 %
EBITDA ajusté	424,3	502,9	+18,5 %
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>19,2%</i>	<i>19,5%</i>	<i>+0,3 pt</i>
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(11,1)	(47,0)	+321,9 %
Charges liées aux avantages long-terme	(41,6)	(67,0)	+61,0 %
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(17,6)	(13,4)	(24,1) %
Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)	(73,5)	(107,9)	+46,7 %
Résultat d'exploitation	280,4	267,7	(4,5) %
Coût de la dette nette	(95,5)	(138,1)	+44,6 %
Autres produits / (charges) financiers	(25,5)	(14,8)	(42,1) %
Résultat financier	(121,0)	(152,9)	+26,3 %
Part du résultat net des entités mises en équivalence et coentreprises	(2,4)	(0,6)	(76,9) %
Résultat avant provision pour impôts	157,0	114,3	(27,2) %
Charges d'impôts sur le résultat	(46,7)	(34,5)	(26,1) %
Résultat net de la période	110,3	79,7	(27,7) %
Attribuable aux :			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>10,0</i>	<i>18,7</i>	<i>+87,1 %</i>
<i>Actionnaires</i>	<i>100,3</i>	<i>61,0</i>	<i>(39,1) %</i>
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	11,1	47,0	+321,9 %
Autres produits / (charges) financiers	25,5	14,8	(42,1) %
Résultat net ajusté¹¹	146,9	141,5	(3,7) %

¹¹ Nouvelle définition : résultat net (bénéfice ou perte), ajusté des coûts de restructuration et autres éléments non récurrents ; ainsi que des autres charges et produits financiers

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires de 2 583 millions d'euros au S1 2026, en hausse de +16,9 % en données publiées et de +4,5 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma. Cette performance a été portée par l'activité des Paris sportifs & Jeux qui a enregistré un chiffre d'affaires de 1 211 millions d'euros, en hausse de +10,5 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma. Le chiffre d'affaires d'Entertainment & Live a atteint 1 372 millions d'euros, en baisse de (2,2) % à taux de change constants et à périmètre actuel.

En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	En données publiées (%)	A taux de change constants & pro forma ¹² (%)
Paris sportifs	609,6	943,7	+54,8 %	+8,6 %
Jeux	115,1	193,2	+67,9 %	+17,0 %
Poker	48,7	61,9	+27,0 %	+27,0 %
Turf	11,4	12,2	+6,7 %	+6,7 %
Paris sportifs & Jeux	784,8	1 211,0	+54,3 %	+10,5 %
Part du chiffre d'affaires en ligne (pro forma)		83%		
Part du chiffre d'affaires retail (pro forma)		17%		
Production	1 103,8	959,9	(13,0) %	(11,9) %
Distribution	149,0	158,6	+6,4 %	+10,5 %
Expérience Live & autres	173,0	253,8	+46,7 %	+49,8 %
Entertainment & Live	1 425,8	1 372,2	(3,8) %	(2,2) %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	2 210,6	2 583,3	+16,9%	+4,5%

Paris sportifs & Jeux :

Les Paris sportifs & Jeux ont enregistré une croissance soutenue à deux chiffres au S1 2026, avec un chiffre d'affaires publié de 1 211 millions d'euros, en hausse de +10,5 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma, soutenu par un engagement exceptionnel des joueurs avec une croissance des UAP de +22 % sur un an.

Le chiffre d'affaires des paris sportifs a augmenté de +8,6 % sur un an, à taux de change constants et sur une base pro forma, porté par une solide performance en mai, notamment soutenue par la finale de l'UEFA Champions League, partiellement compensée par des marges sportives plus faibles pendant la phase de groupes de la Coupe du Monde de la FIFA, en ligne avec des résultats de matchs plus prévisibles.

La Coupe du Monde de la FIFA 2026, et son format élargi, a constitué un événement majeur d'acquisition et d'engagement clients, générant des niveaux records d'activité des joueurs et des volumes de paris sur l'ensemble des activités de Banijay Gaming. Une part significative de la compétition se déroulant après le 30 juin, la contribution complète aux résultats sera reflétée sur l'ensemble de l'année.

¹² Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de Bet-at-Home et de H2O en 2025 et intégrant la contribution de Tipico au premier semestre en 2025 et en 2026

Le chiffre d'affaires combiné des jeux, du poker et du turf a progressé de +18,3 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma, reflétant le succès de la stratégie multi-produits de Banijay Gaming.

Entertainment & Live

L'activité Entertainment & Live a enregistré un chiffre d'affaires de 1 372 millions d'euros au S1 2026, en baisse de (2,2) % sur un an, à taux de change constants et à périmètre actuel, reflétant la saisonnalité anticipée de la Production et de la distribution, partiellement compensé par une forte croissance des Expériences live & autres.

Production et distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires de la Production de contenus a reculé de (11,9) % sur un an au S1 2026 à taux de change constants et à périmètre actuel, tandis que le chiffre d'affaires de la distribution a progressé de +10,5 % sur la même base.

La performance du S1 reflète le phasage anticipé des livraisons et une base de comparaison moins favorable, en particulier au T2 2025, qui avait bénéficié de livraisons majeures, dont *The Buccaneers*. Comme anticipé, l'activité sera plus concentrée sur le second semestre, avec une contribution significativement plus élevée attendue au Q4.

Banijay Entertainment a poursuivi l'exécution de sa stratégie visant à positionner le sport à l'intersection du contenu, du digital et du divertissement. *Physical 100* a été lancé avec succès en Italie pour Netflix et commandé en Suède, au Mexique et en France, démontrant l'attrait international des formats fondés sur le sport. Le Groupe a également accéléré son expansion digitale dans ce domaine avec le lancement de *Players Network*, la nouvelle marque digitale sportive de Banijay Entertainment, dont la première série phare avec Jamie Vardy a été lancée juste avant la Coupe du Monde de la FIFA.

La distribution de contenus a bénéficié d'une vente de format au S1 2026 et devrait se normaliser sur l'ensemble de l'année.

Le rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media crée une plateforme mondiale de divertissement d'envergure, permettant de créer de nouvelles opportunités de croissance, de renforcer la création de valeur et de générer environ 50 millions d'euros de synergies de coûts d'ici un an après la finalisation de l'opération. En s'appuyant sur des capacités créatives complémentaires, un vaste réseau de talents et une bibliothèque de plus de 265 000 heures de contenus premium, l'entité combinée est idéalement positionnée pour étendre sa portée mondiale et renforcer son *leadership*.

Expériences Live & autres :

Le chiffre d'affaires des expériences Live & autres a progressé de +49,8 % au S1 2026 à taux de change constants et à périmètre actuel.

Cette performance a été portée par un premier semestre record, avec plus de 75 projets *live* livrés, reflétant la capacité de cette activité à monter en puissance et à proposer des expériences *premium* à l'échelle mondiale. La période a été marquée par la participation à de grands événements sportifs internationaux, notamment la cérémonie d'ouverture des Jeux Olympiques d'hiver Milano Cortina 2026, qui a été suivi par 2,5 milliards de téléspectateurs dans le monde et attiré plus de 60 000 spectateurs sur site, ainsi que trois cérémonies d'ouverture de la Coupe du Monde de la FIFA 2026 suivies par plus de 1,2 milliard de téléspectateurs dans le monde.

L'activité est également restée soutenue pour les franchises propriétaires de Banijay Live : *Luminiscence* a vendu plus d'un demi-million de billets au premier semestre et est désormais présent dans huit pays, tandis que *The Black Mirror Experience*, qui a reçu une mention spéciale au Cannes Immersive Competition 2026, est désormais disponible à Montréal, Madrid et New York, ainsi que São Paulo prochainement. Cela démontre la capacité du Groupe à déployer des concepts de divertissement et des expériences Live à succès sur plusieurs territoires.

EBITDA AJUSTÉ

Au premier semestre, Banijay Group a atteint un EBITDA ajusté de 503 millions d'euros, stable sur un an sur une base pro forma¹³ et en hausse de +5,0 % et hors impact de la hausse des taxes sur les paris et jeux en France et en Autriche.

EBITDA ajusté - En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	En données publiées (%)	A taux de change constants & pro forma ¹⁴ (%)
Paris sportifs & Jeux	221,9	293,9	+32,5 %	(1,7) %
Entertainment & Live	207,5	212,7	+2,5 %	+3,4 %
Holding	(5,1)	(3,7)	(27,6) %	(27,6) %
EBITDA ajusté	424,3	502,9	+18,5%	0,1%
Paris sportifs & Jeux	28,3 %	24,3 %		
Entertainment & Live	14,6 %	15,5 %		
Marge d'EBITDA ajusté	19,2 %	19,5 %		

Au niveau du Groupe, la hausse de l'EBITDA ajusté de +18,5 % en données publiées reflète la contribution positive de l'intégration de Tipico depuis le 23 avril 2026, et une progression de +0,1 % à taux de change constants et sur une base pro forma.

Le Groupe anticipe une accélération de la croissance de l'EBITDA ajusté au second semestre 2026, portée par la pleine contribution de la Coupe du Monde de la FIFA, les bénéfices d'un engagement record des joueurs dans les Paris sportifs & Jeux et un calendrier soutenu de livraisons dans l'activité Entertainment & Live.

La marge d'EBITDA ajusté publiée du Groupe est restée globalement stable à 19,5 % en données publiées et à 22,5 % sur une base pro forma, hors hausse des taxes sur les paris et jeux en France et en Autriche.

DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET

Le résultat net ajusté¹⁴ du Groupe a progressé de +32,9 % au S1 2026 hors charge exceptionnelle de LTIP liée à l'évolution du LTIP du *top management* dans les Paris sportifs & Jeux dans le contexte de l'acquisition de Tipico. Cette progression reflète une croissance solide des résultats, malgré la hausse des coûts de financement ainsi que des dotations aux amortissements liée à l'intégration de Tipico, compensée par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat, à la suite de la mise en œuvre du régime fiscal *IP Box* dans les Paris sportifs & Jeux en 2025.

¹³ Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de Bet-at-Home et de H2O en 2025 et intégrant la contribution de Tipico au premier semestre en 2025 et en 2026

¹⁴ Nouvelle définition : résultat net (bénéfice ou perte), ajusté des coûts de restructuration et autres éléments non récurrents ; ainsi que des autres charges et produits financiers

Les charges de LTIP, désormais incluses dans la nouvelle définition du résultat net ajusté, ont augmenté de +61,0 % pour atteindre (67,0) millions d’euros, reflétant la comptabilisation partielle de la charge exceptionnelle d’environ (100) millions d’euros attendue sur l’ensemble de l’année 2026 liée à l’évolution du LTIP du *top management* dans les Paris sportifs & Jeux dans le contexte de l’acquisition de Tipico, et principalement non *cash*.

Retraitées de cet élément exceptionnel et non récurrent d’environ (54) millions d’euros au S1 2026, les charges de LTIP auraient fortement reculé. Cette évolution est en ligne avec les l’objectif moyen terme du Groupe, selon lequel les charges de LTIP devraient représenter en moyenne c.4 % de l’EBITDA ajusté par an sur la période 2026-2029¹⁵.

Les charges liées aux compléments de prix et options considérées comme de la rémunération ont diminué de 24,1 % pour atteindre (13,4) millions d’euros au S1 2026.

Le coût de la dette a augmenté de +44,6 % pour s’établir à (138,1) millions d’euro au S1 2026, reflétant le financement levé pour l’acquisition de Tipico.

En conséquence, le résultat net du Groupe a reculé de (27,7) % sur un an pour s’établir à 79,7 millions d’euros, reflétant principalement l’impact de l’acquisition de Tipico, notamment la hausse du coût de financement, ainsi que l’augmentation des **coûts de restructuration et autres charges non récurrentes**, en particulier les frais de transaction liés aux opérations de M&A, les coûts de réorganisation et la charge exceptionnelle de LTIP, principalement non *cash*.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le flux de trésorerie disponible ajusté du Groupe (après capex et paiements de loyers) a atteint 411,4 millions d’euros au S1 2026, en hausse de +19,6 % sur un an en données publiées, reflétant l’intégration de Tipico depuis le 23 avril 2026.

Le taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté (après capex et paiements de loyers) s’est établi à 81,8 %, en ligne avec les objectifs 2026 du Groupe.

La variation du besoin en fonds de roulement de (44,9) millions d’euros au S1 2026 provient principalement d’effets de *cut-off* liés aux grands événements *live* produits au premier semestre, partiellement compensés par la hausse du volume de taxes à payer sur les paris sportifs et jeux, en attente de débouclage dans un contexte d’un volume élevé de paris en juin.

L’impôt payé s’est élevé à (35,7) millions d’euros au S1 2026, contre (93,0) millions d’euros au S1 2025, reflétant principalement la mise en œuvre du régime fiscal *IP Box* dans les Paris sportifs & Jeux en ligne, ainsi qu’un effet de base favorable lié à un décaissement exceptionnel de rattrapage fiscal de (27) millions d’euros en 2025.

Il en résulte un **flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté de 330,9 millions d’euros** au S1 2026.

¹⁵ Hors charge exceptionnelle LTIP 2026

En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	En données publiées (%)
EBITDA ajusté	424,3	502,9	18,5 %
Dépenses d'investissement	(54,0)	(58,1)	
Décaissements liés aux loyers n'étant pas qualifiés comme des charges de location	(26,2)	(33,4)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	344,1	411,4	19,6 %
Variation du BFR*	(74,8)	(44,9)	
Impôts versés	(93,0)	(35,7)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	176,3	330,9	87,8 %

* Hors paiements LTIP et éléments exceptionnels. Les fictions en cours ont été reclassées des capex et les financements des FIP (tirages et remboursements d'emprunts) vers la variation du besoin en fonds de roulement.

La dette financière nette du Groupe s'établit à 5,5 milliards d'euros à fin juin, après la clôture de l'acquisition de Tipico.

Après la finalisation du rapprochement dans Entertainment & Live, incluant la dette d'All3Media, le produit de trésorerie reçu début juillet et le dividende exceptionnel à distribuer, **la dette nette s'élève à 5,8 milliards d'euros, soit un ratio d'endettement net de 3,6x.**

Agenda :

Résultats 9M 2026 : 5 novembre 2026 (après clôture du marché)

Relations investisseurs

investors@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

Banijay Group est un leader mondial du divertissement fondé par Stéphane Courbit, entrepreneur et pionnier de l'industrie du divertissement, fort de plus de 30 ans d'expérience dans le secteur. Sa mission est d'inspirer la passion en proposant aux audiences des expériences de divertissement engageantes et innovantes. Les activités du Groupe comprennent Entertainment & Live, regroupant la Production & distribution de contenus et les expériences Live (via Banijay Entertainment, la plus grande société de production indépendante au monde), ainsi que les Paris sportifs & Jeux (via Banijay Gaming, plateforme européenne de paris sportifs en forte croissance, regroupant des marques de premier plan dont Betclic et, depuis avril 2026, Tipico et Admiral).

En 2025, Banijay Group a enregistré, sur une base *standalone* (avant les opérations Tipico et All3Media), un chiffre d'affaires de 4,9 milliards d'euros et un EBITDA ajusté de 961 millions d'euros. Banijay Group est coté sur Euronext Amsterdam (ISIN : NL0015000X07 Bloomberg : BNJ NA Reuters : BNJ.AS).

Déclarations prospectives

Le présent communiqué contient des informations qui constituent des informations privilégiées au sens de l'article 7(1) du règlement européen sur les abus de marché (MAR).

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 des résultats d'exploitation historiques et ne prédisent en aucun cas des futurs résultats. Ces indicateurs non IFRS 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 Internet :

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

<https://group.banijay.com/>

ANNEXE

Glossaire

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

Résultat net ajusté (nouvelle définition) : représente le résultat net (bénéfice ou perte), ajusté des coûts de restructuration et autres éléments non récurrents ; ainsi que des autres charges et produits financiers.

Flux de trésorerie disponible ajusté : représente l'EBITDA ajusté, diminué des dépenses d'investissement (achat et cession d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels), ainsi que des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiés comme des frais de location.

Flux de trésorerie d'exploitation disponible ajusté : représente l'EBITDA ajusté, diminué des dépenses d'investissement (achat et cession d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels), des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location, ainsi que 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, intérêts courus sur les obligations et les emprunts bancaires ; à cette somme sont retranchées la trésorerie et les équivalents de trésorerie, le financement de Gardenia, les créances commerciales sur les fournisseurs, 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.

Effet de levier : dette financière nette / EBITDA ajusté sur les douze derniers mois.

Nombre de Joueurs Actifs Uniques : nombre moyen de joueurs uniques actifs au moins une fois par mois au cours d'une période donnée.

Activité retail (pour les Paris sportifs & Jeux) : activités de paris sportifs et de jeux réalisées via des points de vente physiques et des réseaux de distribution retail.

Activité en ligne (pour les Paris sportifs & Jeux) : activités de paris sportifs et de jeux réalisées via des canaux digitaux.

Tableau 1 : Banijay Gaming – Chiffres pro forma

<i>En million d'euros</i>	T1 2025	T2 2025	S1 2025	T3 2025	9M 2025	T4 2025	FY 2025	S1 2026
Betclic (excl. BAH)	369,6	394,2	763,8	337,1	1 100,9	456,5	1 557 ,4	n.a
Tipico	413,1	377,4	790,5	318,7	1 109,1	433,5	1 542,6	n.a
Chiffre d'affaires pro forma	782,7	771,6	1,554,3	655,8	2 210,0	890,0	3 100,0	1 716,5
Betclic (excl. BAH)	100,5	118,4	218,9	79,7	298,6	124,2	422,8	n.a
Tipico	130,5	110,4	240,9	69,9	310,8	130,5	441,3	n.a
EBITDA ajusté pro forma	231,0	228,8	459,8	149,6	609,4	254,7	864,1	451,8

Tableau 2 : Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté par activité

En millions d'euros	T1 2025	T1 2026	Variation publiée %	% à taux de change const. & pro forma ¹⁶	T2 2025	T2 2026	Variation publiée %	% à taux de change const. & pro forma ¹⁶	S1 2025	S1 2026	Variation publiée %	% à taux de change const. & pro forma ¹⁶
Paris sportifs	295,8	326,5	+10,4 %	+3,2 %	313,8	617,2	+96,7 %	+14,3 %	609,6	943,7	+54,8 %	+8,6 %
Jeux	55,9	70,2	+25,4 %	+17,9 %	59,1	123,1	+108,1 %	+16,1 %	115,1	193,3	+67,9 %	+17,0 %
Poker	23,6	30,3	+28,3 %	+28,3 %	25,1	31,6	+25,9 %	+25,9 %	48,7	61,9	+27,0 %	+27,0 %
Turf	5,5	6,2	+11,1 %	+11,1 %	5,9	6,0	+2,5 %	+2,5 %	11,4	12,2	+6,7 %	+6,7 %
Paris sportifs & Jeux	380,9	433,1	+13,7 %	+6,2 %	404,0	777,9	+92,6 %	+14,8 %	784,8	1 211,0	+54,3 %	+10,5 %
Production	568,6	502,2	(11,7) %	(9,3) %	535,1	457,6	(14,5) %	(14,7) %	1 103,8	959,9	(13,0) %	(11,9) %
Distribution	64,4	73,2	+13,6 %	+20,0 %	84,6	85,4	+1,0 %	+3,7 %	149,0	158,6	+6,4 %	+10,5 %
Expériences Live & autres	70,5	139,0	+97,1 %	+101,5 %	102,5	114,7	+12,0 %	+12,6 %	173,0	253,8	+46,7 %	+49,8 %
Entertainment & Live	703,6	714,5	+1,5 %	+4,5 %	722,2	657,8	(8,9) %	(8,7) %	1 425,8	1 372,2	(3,8) %	(2,2) %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 084,5	1 147,5	+5,8 %	+5,4 %	1 126,1	1 435,7	+27,5 %	+3,5 %	2 210,6	2 583,3	+16,9 %	+4,5 %

EBITDA ajusté - En millions d'euros	S1 2025	S1 2026	Variation publiée %	% à taux de change constants & pro forma ¹⁶
Paris sportifs & Jeux	221,9	293,9	+32,5 %	(1,7) %
Entertainment & Live	207,5	212,7	+2,5 %	+3,4 %
Holding	(5,1)	(3,7)	(27,6) %	(27,6) %
EBITDA ajusté	424,3	502,9	+18,5 %	+0,1 %
Paris sportifs & Jeux en ligne	28,3%	24,3%		
Entertainment & Live	14,6%	15,5%		
Marge d'EBITDA ajusté	19,2%	19,5%		

¹⁶ Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de Bet-at-Home et de H2O en 2025 et intégrant la contribution de Tipico au premier semestre en 2025 et en 2026

Tableau 3 : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté par activité

Paris sportifs & Jeux – en millions d’euros	S1 2025	S1 2026	% variation publiée
EBITDA ajusté	221,9	293,9	+32,5 %
Marge d’EBITDA ajusté (%)	28,3 %	24,3 %	
Dépenses d’investissement	(12,8)	(23,9)	
Décaissements liés aux locations n’étant pas identifiées comme des frais de location	(1,6)	(9,2)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	207,4	260,8	+25,8 %
Variation du BFR ⁽¹⁾	(49,5)	34,5	
Impôts versés	(63,7)	(19,5)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	94,3	275,8	+192,6 %
Entertainment & Live - En millions d’euros	S1 2025	S1 2026	% variation publiée
EBITDA ajusté	207,5	212,7	+2,5 %
Marge d’EBITDA ajusté (%)	14,6 %	15,5 %	
Dépenses d’investissement	(41,2)	(34,2)	
Décaissements liés aux locations n’étant pas identifiées comme des frais de location	(24,6)	(24,2)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	141,7	154,3	+8,8 %
Variation du BFR ⁽²⁾	(27,7)	(82,2)	
Impôts versés	(38,1)	(15,5)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	75,9	56,5	(25,6) %

(1) Hors paiement des avantages à long terme, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs pour les Paris sportifs & Jeux.

(2) Excluant le paiement des avantages à long terme et éléments exceptionnels. Les fictions en cours ont été reclassifiées des investissements, ainsi que le financement des fictions en cours (produits et remboursements d’emprunts) vers la variation de BFR.

Tableau 4 : État des flux de trésorerie consolidée

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2025	30 juin 2026
Résultats	110,3	79,7
Ajustements:	303,5	388,1
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2,4	0,6
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeur et provisions nettes de reprises	72,9	115,0
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	59,2	80,4
Variation de la juste valeur des instruments financiers	51,1	(9,5)
Charges d'impôts sur le résultat	46,7	34,6
Autres ajustements ⁽¹⁾	(37,1)	27,8
Coût de la dette nette	108,2	139,2
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	413,8	467,8
Variations du BFR	(137,5)	(113,1)
Impôts versés	(99,8)	(35,7)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	176,6	319,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(65,6)	(60,4)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(22,6)	(868,2)
Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises	-	(0,3)
Augmentation des actifs financiers	(6,2)	(13,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	0,2
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	2,0	(3,6)
Diminution des actifs financiers	3,5	2,4
Dividendes reçus	0,1	0,0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(88,8)	(943,5)
Dividendes versés	(148,0)	(149,4)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(18,8)	(106,7)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	(98,9)	5,3
Produits d'emprunts et autres dettes financières	515,0	3 101,9
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(320,4)	(1 920,0)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	-	0,3
Intérêts versés	(98,8)	(102,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(169,8)	828,6
Incidence des variations des taux de change	(28,6)	14,6
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(110,7)	218,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	480,9	493,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	370,2	712,6

(1) Autres ajustements incluant notamment i) les gains de change latents ; et ii) les pertes sur cession et cessions de filiales.

Tableau 5: Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	30 juin 2026
ACTIFS		
Goodwill	2 815,3	6 740,8
Immobilisations incorporelles	250,9	948,5
Actifs au titre du droit d'utilisation	134,1	396,8
Immobilisations corporelles	78,5	137,4
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	97,7	99,1
Actifs financiers non courants	148,2	210,4
Autres actifs non courants	262,9	352,3
Actifs d'impôt différé	64,7	79,1
Actifs non courants	3 852,3	8 964,4
Stocks et en-cours	577,5	802,0
Créances clients	524,8	624,1
Autres actifs courants	304,7	465,6
Actifs financiers courants	21,6	72,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	493,9	722,5
Actifs courants	1 922,5	2 686,9
TOTAL DE L'ACTIF	5 774,8	11 651,3
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social	8,1	8,1
Primes d'émission, actions propres et bénéfices non distribués (déficit)	(125,8)	1 308,7
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	247,5	61,0
Capitaux propres	129,8	1 377,9
Participations ne donnant pas le contrôle	14,5	297,6
Total des capitaux propres	144,2	1 675,5
Instruments de passif	116,4	393,2
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 962,1	6 104,7
Dettes de location à long terme	102,9	355,1
Provisions non courantes	31,6	95,8
Autres passifs non courants	362,5	286,1
Passif d'impôt différé	3,7	36,1
Passifs non courants	3 579,2	7 270,9
Emprunts à court terme et découverts bancaires	144,8	159,2
Dettes de location à court terme	48,3	65,0
Dettes fournisseurs	666,6	687,6
Provisions courantes	18,0	18,7
Passifs tirés des contrats clients	640,2	962,7
Autres passifs courants	533,5	811,6
Passifs courants	2 051,4	2 704,9
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	5 774,8	11 651,3

Table 6: Endettement financier net consolidé IFRS

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	30 juin 2026
Obligations	874,0	1 862,8
Emprunts bancaires et autres	2 151,8	4 285,4
Découverts bancaires	0,1	10,2
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	30,6	66,5
Total de la dette bancaire	3 056,5	6 224,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(493,9)	(722,5)
Investissement dans Gardenia	(64,0)	(65,1)
Créances commerciales des fournisseurs	(37,6)	(101,9)
Dettes des joueurs	69,1	131,9
Compte séquestre	(0,3)	(0,4)
Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction	(526,6)	(758,0)
Dette nette avant instruments dérivés	2 529,9	5 467,0
Dérivés - passifs	45,7	35,6
Dérivés - actifs	(2,7)	(23,9)
Dette nette	2 572,9	5 478,7

Tableau 7 : État des flux de trésorerie

En millions d'euros	30 juin 2026			Banijay Group
	Paris sportifs & Jeux	Entertainment & Live	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	276,1	45,6	(2,6)	319,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(896,4)	(46,2)	(0,8)	(943,5)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	862,7	(77,7)	43,6	828,6
Effets des écarts de change	-	14,6	-	14,6
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	242,3	(63,7)	40,2	218,7
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>224,5</i>	<i>263,6</i>	<i>5,7</i>	<i>493,8</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</i>	<i>466,8</i>	<i>199,9</i>	<i>45,9</i>	<i>712,6</i>

En millions d'euros	30 juin 2025			Banijay Group
	Paris sportifs & Jeux	Entertainment & Live	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	68,9	123,9	(16,2)	176,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(18,4)	(68,4)	(2,1)	(88,8)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(104,6)	(90,1)	24,8	(169,8)
Effets des écarts de change	-	(28,6)	-	(28,6)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(54,0)	(63,2)	6,5	(110,7)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>188,8</i>	<i>271,2</i>	<i>20,8</i>	<i>480,9</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</i>	<i>134,8</i>	<i>208,0</i>	<i>27,4</i>	<i>370,2</i>

Tableau 8 : Paris sportifs & Jeux (Banijay Gaming): Endettement financier net au 30 juin 2026

<u>Endettement financier net au niveau de Banijay Gaming :</u>		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2025	30 juin 2026
Total de la dette garantie	600	3 756
Trésorerie nette	(224)	(467)
Total de l'endettement financier net	376	3 290
 <u>Ratios au niveau de Banijay Gaming :</u>		
Ratio de levier	0,86	3,77

<u>Contribution de Banijay Gaming au niveau de Banijay Group :</u>		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2025	30 juin 2026
Total de l'endettement financier net	376	3 290
Amortissement des coûts de transaction, intérêts courus et instruments dérivés	(3)	(62)
Créances commerciales sur les fournisseurs et dettes des joueurs	32	30
Total de l'endettement financier net au niveau de Banijay Group	404	3 257

Tableau 9: Entertainment & Live (Banijay Entertainment): Endettement financier net au 30 juin 2026

Endettement financier net au niveau de Banijay Entertainment:		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2025	30 juin 2026
Total de la dette garantie (définition OM)	2 282	2 304
Autres dettes	357	388
SUN	-	-
Dette totale	2 639	2 692
Trésorerie nette	(264)	(201)
Instrument dérivé de couverture à la juste valeur	43	29
Total de l'endettement financier net (Earn-out et PUT exclus)	2 418	2 521
EO et PUT	128	134
Total de l'endettement financier net (EO et PUT inclus)	2 547	2 655
<u>Ratios pour Banijay Entertainment:</u>		
Ratio de levier, comme indiqué	4,28	4,44
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,51	4,66
Ratio de levier net garanti senior	3,80	4,00
<u>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay Entertainment*</u>	66 %	64 %

Contribution de Banijay Entertainment au niveau de Banijay Group :		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2025	30 juin 2026
Total de l'endettement financier net (Earn-out et PUT exclus)	2 418	2 521
Amortissement des coûts de transaction et autres	(19)	(16)
Dette de location (IFRS 16)	(141)	(161)
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group	2 259	2 344
Dérivés	-	-
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group incluant les dérivés	2 259	2 344

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) LTM

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