Communiqué de presse **Paris, le 16 novembre 2026**

Résultats des neuf premiers mois 2026

SOLIDES RÉSULTATS SUR 9 MOIS
FORTE ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE AU T3 DANS LES PARIS SPORTIFS & JEUX
RETOUR À LA CROISSANCE DANS L'ENTERTAINMENT & LIVE

ACTIVITÉ DYNAMIQUE ATTENDUE AU T4
OBJECTIFS 2026 ÉLARGIS À UNE CROISSANCE DE L'EBITDA AJUSTÉ « *LOW-TO-MID-SINGLE DIGIT* », COMPTE TENU DES RÉSULTATS SPORTIFS DÉFAVORABLES À DATE

INTÉGRATIONS DE TIPICO ET D'ALL3MEDIA CONFORMES AU PLAN
PREMIÈRES SYNERGIES ENGAGÉES, MONTÉE EN PUISSANCE ATTENDUE EN 2027

CHIFFRES PUBLIÉS IMPACTÉS PAR L'INTÉGRATION DE TIPICO À PARTIR D'AVRIL 2026 ET D'ALL3MEDIA À PARTIR DE JUILLET 2026. LA PERFORMANCE EST DONC ÉGALEMENT MESURÉE SUR UNE BASE PRO FORMA INCLUANT 9M DE CONTRIBUTION DE TIPICO ET D'ALL3MEDIA

CHIFFRES CLÉS DES 9 PREMIERS MOIS 2026

- **Chiffre d'affaires de 4 317 millions d'euros, en hausse de +33,9 %** sur un an en données publiées et **+6,6 %** à taux de change constants et sur une base pro forma[1]
- **EBITDA ajusté de 820 millions d'euros, en hausse de +37,3 %** sur un an en données publiées. **À taux de change constants et sur une base pro forma[1]**, l'EBITDA ajusté a progressé de **+3,3 %**, **et de +6,8 %** hors **la hausse des taxes sur les paris** en France et en Autriche[2], avec une **marge d'EBITDA ajusté de 20,2 %** sur la même base
- **Résultat net ajusté de 177 millions d'euros, en baisse de (3,7) %** sur un an en données publiées et **en hausse de +40,5 %** hors charge exceptionnelle liée au LTIP dans le cadre de l'acquisition de Tipico (charge principalement non *cash*)
- **Flux de trésorerie disponible ajusté de 646 millions d'euros en données publiées,** avec un **taux de conversion de 79 %** et de **77 %** sur une base pro forma[1]
- **Ratio d'endettement financier net de 3,6x**
- **Position de trésorerie de 1 271 millions d'euros** à fin septembre 2026
- **Objectifs 2026 confirmés sur la base d'une marge sportive normalisée[3] et élargis à une croissance de l'EBITDA ajusté *low-to-mid-single digit*, afin de refléter l'incertitude concernant le délai de rattrapage des résultats sportifs défavorables**

[1] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home et H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico et d'All3Media en 2025 et 2026

[2] Hausse des taxes sur les paris en France en juillet 2025 et en Autriche en avril 2025 pour les paris sportifs, puis en janvier 2026 pour les jeux

[3] La marge sportive normalisée correspond à la meilleure estimation du Groupe de la marge sportive pour l'exercice 2026, prenant en compte les taux de retour aux joueurs (TRJ) attendus, le comportement des joueurs et la stratégie de fixation des côtes du Groupe.

FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS DES 9 PREMIERS MOIS 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 à compter du 9 juillet 2026. L'intégration des deux activités est désormais en cours, renforçant davantage l'envergure, la diversification et le profil de croissance à long terme du Groupe.

- Solide performance sur 9 mois, avec une forte accélération de la croissance dans les Paris sportifs & Jeux au troisième trimestre malgré des résultats sportifs défavorables, et un retour à la croissance de l'Entertainment & Live
- Intégration de Tipico et d'All3Media conforme au plan, avec la mise en place de nouvelles structures organisationnelles et équipes de direction et les premières initiatives de synergies engagées, dont les effets devraient progressivement monter en puissance en 2027
- Activité dynamique attendue d'ici la fin de l'année, soutenue par un calendrier de livraisons important dans la production de contenus et un calendrier sportif dynamique au T4, la performance financière des Paris sportifs & Jeux restant dépendante des marges sportives
- Objectifs 2026 confirmés sur la base d'une marge sportive normalisée et élargis à une croissance de l'EBITDA ajusté *low-to-mid single digit*, afin de refléter l'incertitude concernant le délai de rattrapage des résultats sportifs défavorables
- Afin de faciliter l'analyse des tendances sous-jacentes, les indicateurs de croissance pro forma sont présentés en parallèle des chiffres publiés, en supposant une contribution de Tipico et d'All3Media sur l'ensemble des neuf mois en 2025 comme en 2026

Paris sportifs & Jeux[4]

- Chiffre d'affaires de 1 989 millions d'euros sur 9M 2026, en hausse de +12,7 % sur un an sur une base pro forma, avec une croissance en accélération à +18,1 % au T3 2026
- Engagement soutenu des joueurs sur l'ensemble des produits et des zones géographiques, avec un nombre de Joueurs Actifs Uniques (UAP) en hausse de +23,9 % sur un an sur les neuf mois
- Solide performance des paris sportifs au T3 2026, avec un chiffre d'affaires pro forma en hausse de +16,1 %, porté par les phases finales de la Coupe du Monde de la FIFA en juillet et malgré des résultats sportifs défavorables en août et septembre, notamment autour du début de l'UEFA Champions League
- Succès de la stratégie de diversification, qui génère une forte dynamique au-delà des paris sportifs, avec un chiffre d'affaires des jeux, du poker et du turf en hausse de +24,3 % sur un an sur une base pro forma au T3 2026, soutenu par un engagement durable des joueurs sur l'ensemble des marques

Entertainment & Live[5]

- Chiffre d'affaires de 2 328 millions d'euros sur 9M 2026, en hausse de +1,6 % sur un an sur une base pro forma, avec une croissance de +4,9 % au T3 2026, porté par les expériences *live* & autres, en hausse de +45,6 % au 9M 2026, grâce à d'importantes productions de cérémonies (cérémonie d'ouverture des Jeux Olympiques d'hiver et six cérémonies de la Coupe du Monde de la FIFA), ainsi qu'à la poursuite de l'expansion internationale de *Luminiscence*
- Saisonnalité attendue de la production et de la distribution, avec un important pipeline de livraisons au T4, en partie rééquilibré par le solide niveau de livraisons de programmes d'All3Media sur les 9 premiers mois 2026

[4] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée de la contribution de Bet-at-Home en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico en 2025 et 2026, sauf indication contraire

[5] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel : retraitée de la contribution de H2O en 2025 et intégrant la contribution d'All3Media sur neuf mois en 2025 et en 2026, sauf indication contraire

- Une harmonisation des principes comptables entre Banijay Entertainment et All3Media est attendue d'ici la fin de l'année

OBJECTIFS 2026 ÉLARGIS AFIN DE REFLÉTER L'INCERTITUDE CONCERNANT LE DÉLAI DE RATTRAPAGE DES RÉSULTATS SPORTIFS DÉFAVORABLES

Les résultats sportifs ont été particulièrement défavorables en août et septembre, entraînant un retard d'environ 40 millions d'euros sur l'EBITDA ajusté à fin septembre 2026.
Objectifs 2026 confirmés sur la base d'une marge sportive normalisée et élargis afin de refléter l'incertitude concernant le délai de rattrapage des résultats sportifs défavorables.

- **Croissance de l'EBITDA ajusté : « *low-to-mid-single-digit* » sur une base pro forma[6]**
- **Taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté : c.80 %** de l'EBITDA ajusté

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

« Banijay Group a réalisé une performance solide au cours des neuf premiers mois de 2026, avec une forte accélération au troisième trimestre, reflétant les bénéfices de notre stratégie de diversification portée par les intégrations de Tipico et d'All3Media.

Au-delà de ces résultats, 2026 marque une étape majeure dans la transformation de notre Groupe.

Les opérations All3Media et Tipico ont considérablement élargi notre envergure, nos capacités et nos opportunités de croissance. Nous sommes désormais concentrés sur l'exécution : les intégrations progressent bien, de nouvelles équipes dirigeantes sont en place et les plans de synergies sont bien engagés, avec l'ambition de tirer parti de notre position renforcée dans l'industrie du divertissement. Nous avons été pionniers de la consolidation de nos industries, et notre stratégie porte ses fruits.

Parallèlement, notre nouveau partenariat avec mate[s] illustre encore une fois notre ambition d'étendre notre présence dans l'écosystème du sport, devenu un important moteur de croissance pour l'industrie du divertissement et pour Banijay Group en particulier, dans toutes ses activités.

Avec un Groupe plus large et diversifié, une envergure et des capacités renforcées, une forte génération de trésorerie et des plans d'intégration solidement engagés, nous sommes mieux armés pour saisir les opportunités de croissance à venir et posons les bases d'une création de valeur à long terme. Nous anticipons une fin d'année dynamique, soutenue par d'importantes livraisons de contenus au quatrième trimestre et un calendrier sportif dynamique, même si la performance des paris sportifs sur l'année reste dépendante du délai de normalisation des marges sportives »

*****

Banijay Group organisera une conférence téléphonique dédiée à ses résultats du 9M 2026 :
Lundi 16 novembre 2026, à 18h00 CET

[6] Objectifs pro forma intégrant 12 mois de contribution de Tipico Group et d'All3Media en 2025PF (données non auditées) et en 2026PF et hors JOA (finalisation de l'opération attendue d'ici la fin d'année). Avec la finalisation de l'acquisition de Tipico le 23 avril 2026 et du rapprochement avec All3Media le 9 juillet 2026, le périmètre actuel de Banijay Group intègre désormais ces deux activités. En conséquence, les objectifs sur une base *standalone* ne sont plus pertinents et les objectifs du Groupe sont désormais présentés uniquement sur une base pro forma, reflétant son périmètre actuel.

Webcast en direct :
Vous pourrez suivre la présentation via le lien suivant :
https://edge.media-server.com/mmc/p/t5w9jaz2

Numéros d'accès téléphonique :
Une inscription préalable est nécessaire via le lien suivant :
https://register-conf.media-server.com/register/BIadac06381e174075bf7d5b55e0c0d905

Les slides relatifs aux résultats du 9M 2026 sont disponibles sur le site Internet du Groupe, dans la section « Relations investisseurs » :
https://group.banijay.com/results-center/

CHIFFRES CLÉS FINANCIERS DU 9M 2026

En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	% données publiées	% à taux de change constants & pro forma[7]
Chiffre d'affaires	**3 223,7**	**4 317,1**	**+33,9 %**	**+6,6 %**
EBITDA ajusté	**597,1**	**819,7**	**+37,3 %**	**+3,3 %**
Marge d'EBITDA ajusté	18,5 %	19,0 %		
Résultat net	128,9	71,3		
Résultat net ajusté	183,4	176,5	(3,7) %	
Flux de trésorerie disponible ajusté	**464,7**	**645,6**		
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	77,8 %	78,8 %		
Pour la période de douze mois close le	**31 déc. 2025**	**30 sept. 2026**		
Endettement financier net (publié)	2 572,9	5 788,3		
Endettement financier net / EBITDA ajusté LTM	**2,7x**	**3,6x**		

Voir définition en annexe

[7] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home et H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico et d'All3Media en 2025 et 2026

FAITS MARQUANTS DU T3 2026

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 Banijay Gaming. Après l'acquisition de Tipico et dans la perspective du rapprochement avec JOA, ses priorités incluent l'accélération de la croissance, la recherche de l'excellence opérationnelle et le renforcement de l'innovation au sein de Banijay Gaming. Nicolas Béraud demeure Président non exécutif du Conseil d'Administration.
Antoine Jouteau 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.

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

Le 19 août 2026 (date de paiement), Banijay Group a versé un dividende exceptionnel de c.0,93 €[8] par action aux actionnaires de Banijay Group, à la suite de la finalisation du rapprochement entre All3Media et Banijay Entertainment et de la réception d'environ 625 millions d'euros de trésorerie de la part de RedBird IMI dans ce contexte. Cette distribution a entraîné les ajustements correspondants du ratio de conversion et des prix de déclenchement des *Special Shares*, ainsi que du prix d'exercice et des seuils de rachat des bons de souscription des fondateurs (*founder* warrants) et des bons de souscription publics (public warrants), conformément à leurs termes respectifs. Plus d'information est disponible dans le communiqué de presse de Banijay Group en date du 19 août 2026.

Acquisition de JOA pour accélérer la stratégie omnicanale de Banijay Gaming

Le 6 juillet 2026, Banijay Gaming a signé une promesse d'achat (put option agreement) pour acquérir JOA, deuxième opérateur de casinos en France avec un réseau de 33 établissements, dans le cadre d'une transaction valorisant l'entreprise à une valeur d'entreprise de 465 millions d'euros. Cette opération constitue une nouvelle étape dans la stratégie visant à bâtir un leader européen diversifié du jeu, à la suite de 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 terrestres de JOA. L'Autorité de la concurrence et le ministère de l'Intérieur ont autorisé cette acquisition, dont la finalisation est attendue avant la fin de l'année, sous réserve de la satisfaction des autorisations réglementaires restantes relatives aux jeux de casino.

Finalisation du rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media

Le 9 juillet 2026, Banijay Group et RedBird IMI 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 %. 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.

[8] Le montant distribué par action s'élève à 0,9340207159163 €

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

En juillet 2026, après analyse approfondie et en concertation avec son nouveau partenaire sur l'activité Entertainment & Live, RedBird IMI, Banijay Group a décidé de ne pas exercer l'option visant à augmenter sa participation dans The Independents. Banijay Group 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.

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 9M 2026

Partenariat avec mate[s] pour créer un acteur de référence des expériences et événements sportifs

Le 9 octobre 2026, Banijay Group s'est associé à mate[s], fondé par Tony Estanguet et Michaël Aloïsio, afin de bâtir un acteur de référence des expériences et événements sportifs, en combinant l'expertise sportive de mate[s] avec les capacités de Banijay Group dans le divertissement et le développement international. Ce partenariat s'inscrit pleinement dans la stratégie de Banijay Group visant à renforcer sa présence dans le sport, moteur de croissance commun à l'ensemble de ses activités, de la production de contenus et des événements live aux paris sportifs. mate[s] sera détenue à parts égales (50/50) par ses fondateurs et Banijay Group et sera consolidée dans les états financiers de Banijay Group.

Financement réussi de l'acquisition de JOA

Le 7 octobre 2026, Banijay Gaming a fixé avec succès les conditions de son émission, revue à la hausse, d'un montant nominal total de 450 millions d'euros d'obligations senior garanties (Senior Secured Notes) à 6,5 % à échéance 2032. Le produit de l'émission, ainsi que la trésorerie disponible, sera utilisé pour financer l'acquisition de JOA, refinancer une partie de la dette existante de JOA et couvrir les coûts et frais de transaction associés. L'émission a été finalisée avec succès le 21 octobre 2026

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 – 9M 2026

En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	En données publiées (%)
Chiffre d'affaires	**3 223,7**	**4 317,1**	**+33,9 %**
Total des charges externes et de personnel	(2 606,8)	(3 420,1)	
Charges externes	*(1 732,6)*	*(2 522,1)*	
Charges de personnel hors LTIP et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	*(874,3)*	*(898,0)*	
Autres produits (charges) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(19,5)	(71,6)	
Dépréciations et amortissements nets des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	(0,2)	(5,7)	
EBITDA ajusté	**597,1**	**819,7**	**+37,3 %**
Marge d'EBITDA ajusté	*18,5 %*	*19,0 %*	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(17,4)	(96,5)	
Charges de LTIP	(61,3)	(106,2)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(26,6)	(22,2)	
Dotations aux amortissements (hors fiction et autres provisions opérationnelles)	(110,7)	(220,9)	
Résultat d'exploitation	**381,1**	**373,9**	**(1,9) %**
Coût de la dette nette	(144,6)	(239,0)	
Autres produits / (charges) financiers	(37,0)	(8,8)	
Résultat financier net	**(181,7)**	**(247,8)**	
Part du résultat net des entités mises en équivalence et coentreprises	(10,4)	(11,0)	
Résultat avant provision pour impôts	**189,0**	**115,1**	
Charges d'impôts sur le résultat	(60,1)	(43,8)	
Résultat net de la période	**128,9**	**71,3**	
Attribuable à :			
Participations ne donnant pas le contrôle	*10,2*	*4,3*	
Actionnaires	*118,7*	*67,0*	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	17,4	96,5	
Autres produits / (charges) financiers	37,0	8,8	
Résultat net ajusté[9]	**183,4**	**176,5**	**(3,7) %**

[9] 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[10]

Banijay Group a enregistré un chiffre d'affaires publié de 4 317 millions d'euros au 9M 2026, en hausse de +33,9 % en données publiées et de +6,6 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma. Cette performance a été principalement portée par les Paris sportifs & Jeux, avec un chiffre d'affaires publié de 1 989 millions d'euros, en hausse de +76,0 % sur un an et de +12,7 % à taux de change constants et sur une base pro forma. Le chiffre d'affaires publié d'Entertainment & Live, à 2 328 millions d'euros, est également en hausse de +11,2 % sur un an et de +1,6 % à taux de change constants et pro forma.

En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	% données publiées	% à taux de change constants & pro forma[10]
Paris sportifs	857,0	1 519,9	+77,4 %	+10,8 %
Jeux	179,1	353,9	+97,6 %	+19,9 %
Poker	76,2	96,7	+26,8 %	+26,8 %
Turf	17,8	18,3	+2,9 %	+2,9 %
Paris sportifs & Jeux	**1 130,1**	**1 988,8**	**+76,0 %**	**+12,7 %**
Part du chiffre d'affaires en ligne (pro forma)		*84 %*		
Part du chiffre d'affaires retail (pro forma)		*16 %*		
Production	1 614,2	1 649,0	+2,2 %	(3,0) %
Distribution	231,6	299,4	+29,3 %	(5,1) %
Expériences *live* & autres	247,9	379,8	+53,2 %	+45,6 %
Entertainment & Live	**2 093,6**	**2 328,3**	**+11,2 %**	**+1,6 %**
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	**3 223,7**	**4 317,1**	**+33,9 %**	**+6,6 %**

Paris sportifs & Jeux[11] :

Les Paris sportifs & Jeux ont enregistré une forte croissance du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2026, avec un chiffre d'affaires publié de 1 989 millions d'euros, en hausse de +76,0 % sur un an et de +12,7 % à taux de change constants et sur une base pro forma, dont une croissance de +18,1 % au troisième trimestre. Cette croissance a été soutenue par l'expansion continue de la base de joueurs, avec des UAP en hausse de +23,9 % sur un an, reflétant une forte acquisition lors de la Coupe du Monde de la FIFA et un engagement soutenu des joueurs à travers l'écosystème de Banijay Gaming.

La forte expansion de la base de joueurs lors de la Coupe du Monde de la FIFA a également favorisé le *cross-selling* sur l'ensemble de l'offre de produits, confirmant les bénéfices de la stratégie de diversification de Banijay Gaming.

Le chiffre d'affaires des paris sportifs a augmenté de +10,8 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma, soutenu par la croissance des UAP dans toutes les zones géographiques. La performance a été particulièrement forte en juillet, portée par les phases finales de la Coupe du Monde

[10] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home et H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico et d'All3Media en 2025 et 2026.

[11] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico en 2025 et 2026.

de la FIFA, avant que des résultats sportifs moins favorables pour les opérateurs ne pèsent sur la performance en août et en septembre, en particulier au début de l'UEFA Champions League.

Le chiffre d'affaires combiné des jeux, du poker et du turf a progressé de +20,4 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma, porté notamment par une forte dynamique dans le casino et le poker. Cette performance illustre à nouveau les bénéfices de la diversification géographique et produit de Banijay Gaming, qui offre des sources de croissance additionnelles tout en atténuant l'impact de la volatilité à court terme des résultats des paris sportifs.

Entertainment & Live[12] :

Entertainment & Live a enregistré un chiffre d'affaires publié de 2 328 millions d'euros au 9M 2026, en hausse de +11,2 % sur un an en données publiées et de +1,6 % à taux de change constants et sur une base pro forma, incluant +4,9 % de croissance sur le T3. Cette performance reflète une forte croissance des expériences *live* & autres, partiellement compensée par la saisonnalité anticipée de la production et de la distribution.

Production et distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires de la production de contenus a reculé de (3,0) % sur un an au 9M 2026 à taux de change constants et sur une base pro forma, incluant une croissance de +2,6 % sur le T3. Le chiffre d'affaires de la distribution a diminué de (5,1) % sur la même base, et de (7,3) % sur le T3.

Cette performance a continué de refléter la saisonnalité anticipée des livraisons et une base de comparaison exigeante aux T2 et T3 2025, qui avaient bénéficié de livraisons majeures, dont *The Buccaneers* et *House of Guinness.* En base pro forma, la contribution d'All3Media inclut de solides livraisons de programmes sur 9M, telles que *The Wanted Man,* la suite des livraisons de *War* ou *The Grand Tour.*

Ce profil de livraisons plus équilibré illustre l'un des bénéfices du rapprochement entre Banijay Entertainment et All3Media, effectif depuis le 9 juillet 2026, qui crée une plateforme de divertissement mondiale plus large et plus diversifiée, dotée d'un portefeuille de contenus et d'un calendrier de livraisons élargis. L'entité combinée opère dans 25 territoires, rassemble plus de 170 sociétés de production et de live et s'appuie sur une bibliothèque de plus de 265 000 heures de contenus premium.

Un solide calendrier de livraisons au T4 offre une bonne visibilité sur la saisonnalité anticipée de fin d'année, avec plusieurs livraisons importantes prévues au cours du trimestre, dont *The Buccaneers, SAS: Rogue Heroes,* la poursuite de *War* et *Hollyoak*s.

La poursuite de l'harmonisation des principes comptables entre Banijay Entertainment et All3Media est attendue d'ici la fin de l'année et devrait contribuer à normaliser la tendance du chiffre d'affaires de la distribution.

Expériences *live* & autres :

Le chiffre d'affaires des expériences *live* & autres a progressé de +45,6 % au 9M 2026 à taux de change constants et sur une base pro forma. Cette performance a été portée par une forte activité autour de la production de cérémonies lors de grands événements sportifs internationaux, notamment les Jeux Olympiques d'hiver Milano Cortina 2026 et la Coupe du Monde de la FIFA 2026.

[12] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions d'H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution d'All3Media en 2025 et 2026.

La dynamique est également restée forte pour les franchises propriétaires de Banijay Live, notamment avec la poursuite de l'expansion internationale de *Luminiscence*, illustrant la capacité du Groupe à développer et à déployer des concepts de divertissement propriétaires sur plusieurs territoires.

Balich Wonder Studio a également poursuivi l'expansion de son empreinte internationale, notamment avec son développement en Amérique du Nord, soutenant son ambition de bâtir une plateforme créative mondiale dans le sport, la culture et le divertissement.

EBITDA AJUSTÉ[13]

Sur les neuf premiers mois de l'année, Banijay Group a atteint un EBITDA ajusté publié de 819,7 millions d'euros, en hausse de +37,3 % sur un an et de +3,3 % à taux de change constants et sur une base pro forma. Hors impact de la hausse des taxes sur les paris en France et en Autriche, l'EBITDA ajusté aurait progressé de +6,8 % sur la même base.

EBITDA ajusté - En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	% données publiées	% à taux de change constants & pro forma[13]
Paris sportifs & Jeux	300,7	473,8	+57,6 %	+3,1 %
Entertainment & Live	303,1	351,3	+15,9 %	+3,3 %
Holding	(6,7)	(5,4)		
EBITDA ajusté	**597,1**	**819,7**	**+37,3 %**	**+3,3 %**
Paris sportifs & Jeux	26,6 %	23,8 %		
Entertainment & Live	14,5 %	15,1 %		
Marge d'EBITDA ajusté	**18,5 %**	**19,0 %**		

Au niveau du Groupe, la hausse de +37,3 % de l'EBITDA ajusté en données publiées reflète la contribution positive de l'intégration de Tipico depuis le 23 avril 2026 et d'All3Media depuis le 9 juillet 2026. À taux de change constants et sur une base pro forma, l'EBITDA ajusté a progressé de +3,3 %.

Le Groupe a enregistré une forte accélération de la croissance de l'EBITDA ajusté au T3 2026, portée notamment par les Paris sportifs & Jeux, dont l'EBITDA ajusté a progressé de +18,9 % sur un an à taux de change constants et sur une base pro forma hors hausse des taxes sur les paris, malgré un effet défavorable d'environ 40 millions d'euros lié à des résultats sportifs défavorables en août et septembre.

Cette accélération a été soutenue par la forte contribution de la Coupe du Monde de la FIFA en juillet.

L'EBITDA ajusté d'Entertainment & Live a progressé de +3,3 % au 9M 2026 à taux de change constants et sur une base pro forma, porté par une forte activité Live et une discipline de coûts soutenue, avec une marge d'EBITDA ajusté pro forma en amélioration de 0,3 point de pourcentage sur un an pour atteindre 14,5 %.

Dans l'ensemble, la marge d'EBITDA ajusté publiée du Groupe s'est établie à 19,0 % en données publiées et à 20,2 % sur une base pro forma, hors hausse des taxes sur les paris en France et en Autriche.

[13] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home et H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico et d'All3Media en 2025 et 2026

DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET

Le résultat net ajusté[14] du Groupe a progressé de +40,5 % au 9M 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, principalement 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 décembre 2025.

Les charges de LTIP, désormais incluses dans la nouvelle définition du résultat net ajusté, ont augmenté de +73,3 % pour atteindre 106,2 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.
Hors cet élément exceptionnel et non récurrent de 81 millions d'euros au 9M 2026, les charges de LTIP auraient fortement reculé. Cette évolution est en ligne avec l'objectif moyen terme actualisé du Groupe, selon lequel les charges de LTIP devraient représenter en moyenne c.4 % de l'EBITDA ajusté par an sur la période 2026-2029[15].

Le coût de la dette a augmenté de +65,2 % pour s'établir à (239,0) millions d'euros au 9M 2026, reflétant l'augmentation de la dette brute, à la suite de l'acquisition de Tipico et du refinancement de la dette financière d'All3Media.

En conséquence, le résultat net du Groupe a reculé de (44,7) % sur un an pour s'établir à 71,3 millions d'euros, principalement reflétant l'impact des opérations Tipico et All3Media, notamment la hausse des coûts 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 645,6 millions d'euros au 9M 2026, en hausse de +38,9 % sur un an en données publiées, reflétant l'intégration de Tipico depuis le 23 avril 2026 et d'All3Media depuis le 9 juillet 2026.

Le taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté (après capex et paiements de loyers) s'est établi à 79 %, en ligne avec les objectifs 2026 du Groupe.

La variation du besoin en fonds de roulement de (96,6) millions d'euros au 9M 2026 provient principalement de décalage de paiement liés à d'importants spectacles *live* produits au cours de la période de neuf mois.

L'impôt payé s'est élevé à (72,1) millions d'euros au 9M 2026, contre (124,2) millions d'euros au 9M 2025, reflétant principalement la mise en œuvre du régime fiscal IP Box dans les Paris sportifs & Jeux, ainsi qu'un effet de base favorable lié à un décaissement exceptionnel de rattrapage fiscal de (27) millions d'euros en 2025.

[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
[15] Hors LTIP exceptionnel de 2026

Il en résulte un **flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté de 476,9 millions d'euros** au 9M 2026.

En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	% données publiées
EBITDA ajusté	**597,1**	**819,7**	**+37,3 %**
Dépenses d'investissement	(94,3)	(107,8)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(38,1)	(66,3)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	**464,7**	**645,6**	**+38,9 %**
Variation du BFR[16]	(76,9)	(96,6)	
Impôts versés	(124,2)	(72,1)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	**263,5**	**476,9**	**+81,0 %**

La dette nette du Groupe s'établit à 5 788 millions d'euros à fin septembre 2026, à la suite de la finalisation des opérations Tipico et All3Media et du paiement du dividende exceptionnel en août 2026.

Agenda :

Résultats FY 2026 : Mars 2027 – date exacte communiquée ultérieurement

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).

[16] Hors paiement au titre du LTIP et éléments exceptionnels. Les fictions en cours de production ont été reclassées des investissements (Capex) et les flux de financement des FIP (tirages et remboursements d'emprunts) vers la variation du besoin en fonds de roulement (BFR).

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 : pour une période donnée, il est défini comme le résultat opérationnel de cette période hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents, coûts associés au plan d'intéressement à long terme au sein du Groupe (le « LTIP »), charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération et dotations aux amortissements nettes des reprises (hors fiction et provisions non récurrentes). Les dotations aux amortissements de fiction sont les coûts liés à l'amortissement de la production de fiction, que le Groupe considère 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) : résultat net (bénéfice ou perte), ajusté (i) des coûts de restructuration et autres éléments non récurrents et (ii) des charges liées aux options et autres 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 opérationnel 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 identifiés 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, plus les dettes des joueurs, plus (ou moins) la juste valeur des passifs (ou des actifs) dérivés nets pour cette période. L'endettement financier net est présenté avant application d'IFRS 16.

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

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 : Paris sportifs & Jeux – Chiffres pro forma

En millions d'euros	T1 2025	T2 2025	S1 2025	T3 2025	9M 2025	T4 2025	FY 2025	S1 2026	T3 2026	9M 2026
Betclic (excl. BAH)	369,6	394,2	763,8	337,1	1 100,9	456,5	1 557,4	n.d.	n.d.	n.d.
Tipico	413,1	377,4	790,5	318,7	1 109,1	433,5	1 542,6	n.d.	n.d.	n.d.
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**	**773,9**	**2 490,5**
Betclic (excl. BAH)	100,5	118,4	218,9	79,7	298,6	124,2	422,8	n.d.	n.d.	n.d.
Tipico	130,5	110,4	240,9	69,9	310,8	130,5	441,3	n.d.	n.d.	n.d.
EBITDA ajusté pro forma	**231,0**	**228,8**	**459,8**	**149,6**	**609,4**	**254,7**	**864,1**	**451,8**	**176,4**	**628,2**

Tableau 2 : Entertainment & Live – Chiffres pro forma

En millions d'euros	T1 2025	T2 2025	S1 2025	T3 2025	9M 2025	T4 2025	FY 2025	S1 2026	T3 2026	9M 2026
Banijay Entertainment	703,6	722,2	1 425,8	667,8	2 093,6	1 193,4	3 287,0	n.d.	n.d.	n.d.
All3Media	201,4	170,5	371,9	257,8	629,7	413,5	1 043,2	n.d.	n.d.	n.d.
Chiffre d'affaires pro forma	**905,0**	**892,7**	**1 797,7**	**925,6**	**2 723,3**	**1 606,9**	**4 330,2**	**1 785,2**	**956,0**	**2 741,2**
Banijay Entertainment	90,3	117,2	207,5	95,6	303,1	240,9	544,0	n.d.	n.d.	n.d.
All3Media	27,7	5,9	33,6	51,3	84,9	94,8	179,7	n.d.	n.d.	n.d.
EBITDA ajusté pro forma	**118,0**	**123,1**	**241,1**	**146,9**	**388,0**	**335,7**	**723,7**	**259,7**	**138,6**	**398,4**

Table 3: Banijay Group – Chiffres pro forma

In € million	T1 2025	T2 2025	S1 2025	T3 2025	9M 2025	T4 2025	FY 2025	S1 2026	T3 2026	9M 2026
Revenue pro forma	**1 687,6**	**1 664,3**	**3 351,9**	**1 581,4**	**4 933,3**	**2 496,8**	**7 430,2**	**3 501,7**	**1 730,0**	**5 231,6**
Adjusted EBITDA pro forma	**347,1**	**348,7**	**695,9**	**294,9**	**990,7**	**588,9**	**1 579,6**	**707,8**	**313,3**	**1 021,2**

Banijay Group

Tableau 2 : Répartition du chiffre d'affaires et de l'EBITDA ajusté par activité

En millions d'euros	S1 2025 publié	S1 2026 publié[17]	% données publiées	% à tx de change cst & PF[18]	T3 2025 Publié	T3 2026 publié[17]	% données publiées	% à tx de change cst & PF[18]	9M 2025 publié	9M 2026 publié	% données publiées	% à tx de change cst & PF[18]
Paris sportifs	609,6	943,7	+54,8 %	+8,6 %	247,4	576,3	+132,9 %	+16,1 %	857,0	1 519,9	77,4 %	+10,8 %
Jeux	115,1	193,2	+67,9 %	+17,0 %	64,0	160,6	+150,9 %	+25,2 %	179,1	353,9	97,6 %	+19,9 %
Poker	48,7	61,9	+27,0 %	+27,0 %	27,5	34,7	+26,4 %	+26,4 %	76,2	96,7	26,8 %	+26,8 %
Turf	11,4	12,2	+6,7 %	+6,7 %	6,4	6,1	(3,8) %	(3,8) %	17,8	18,3	2,9 %	+2,9 %
Paris sportifs & Jeux	**784,8**	**1 211,0**	**+54,3 %**	**+10,5 %**	**345,3**	**777,8**	**+125,2 %**	**+18,1 %**	**1 130,1**	**1 988,8**	**+76,0 %**	**+12,7 %**
Production	1 103,8	959,9	(13,0) %	(5,8) %	510,4	689,2	+35,0 %	+2,6 %	1 614,2	1 649,0	2,2 %	(3,0) %
Distribution[19]	149,0	158,6	+6,4 %	(3,9) %	82,6	140,8	+70,6 %	(7,3) %	231,6	299,4	29,3 %	(5,1) %
Expériences *live* & autres[19]	173,0	253,8	+46,7 %	+46,4 %	74,9	126,0	+68,3 %	+44,0 %	247,9	379,8	53,2 %	+45,6 %
Entertainment & Live	**1 425,8**	**1 372,2**	**(3,8) %**	**(0,0) %**	**667,8**	**956,0**	**+43,2 %**	**+4,9 %**	**2 093,6**	**2 328,3**	**+11,2 %**	**+1,6 %**
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	**2 210,6**	**2 583,3**	**+16,9 %**	**+4,9 %**	**1 013,2**	**1 733,8**	**+71,1 %**	**+10,4 %**	**3 223,7**	**4 317,1**	**33,9 %**	**+6,6 %**

EBITDA ajusté - En millions d'euros	9M 2025 publié	9M 2026 publié	% données publiées	% à taux de change constants & pro forma[13]
Paris sportifs & Jeux	300,7	473,8	+57,6 %	+3,1 %
Entertainment & Live	303,1	351,3	+15,9 %	+3,3 %
Holding	(6,7)	(5,4)		
EBITDA ajusté	**597,1**	**819,7**	**+37,3 %**	**+3,3 %**
Paris sportifs & Jeux	26,6 %	23,8 %		
Entertainment & Live	14,5 %	15,1 %		
Marge d'EBITDA ajusté	**18,5 %**	**19,0 %**		

[17] Les données pro forma du Sports Betting & Gaming au T3 2026 intègrent un ajustement non significatif de cut-off entre le S1 et le T3 et diffèrent donc légèrement des données publiées.

[18] Croissance à taux de change constants et à périmètre actuel, retraitée des contributions de Bet-at-Home et H2O en 2025 et intégrant neuf mois de contribution de Tipico et d'All3Media en 2025 et 2026

[19] Ventilation du chiffre d'affaires d'All3Media fondée sur les meilleures estimations du management.

Tableau 3 : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté par activité

Paris sportifs & Jeux	9M 2025	9M 2026	% données publiées
EBITDA ajusté	**300,7**	**473,8**	**+57,6 %**
Marge d'EBITDA ajusté (%)	26,6 %	23,8 %	
Dépenses d'investissement	(18,5)	(37,0)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(1,8)	(27,5)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	**280,5**	**409,3**	**+45,9 %**
Variation du BFR[(1)]	(66,9)	(21,1)	
Impôts versés	(82,0)	(34,8)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	**131,6**	**353,4**	**+168,5 %**

Entertainment & Live - En millions d'euros	9M 2025	9M 2026	% données publiées
EBITDA ajusté	**303,1**	**351,3**	**+15,9 %**
Marge d'EBITDA ajusté (%)	14,5 %	15,1 %	
Dépenses d'investissement	(75,9)	(70,8)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(36,3)	(38,8)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	**191,0**	**241,7**	**+26,6 %**
Variation du BFR[(2)]	(10,7)	(75,1)	
Impôts versés	(59,3)	(34,7)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	**120,9**	**131,8**	**+9,0 %**

(1) Hors paiements LTIP, éléments exceptionnels, créances commerciales sur les fournisseurs et dettes des joueurs pour les Paris sportifs & Jeux

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

Tableau 4 : Tableau des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	30 sept. 25	30 sept. 26
Résultat net	128,9	71,3
Ajustements :	**452,0**	**728,6**
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	2,8	11,0
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeur et provisions nettes de reprises	125,8	310,1
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	87,6	128,9
Variation de la juste valeur des instruments financiers	67,9	2,3
Charges d'impôts sur le résultat	60,1	43,8
Autres ajustements[(1)]	(36,9)	(6,4)
Coût de la dette nette	144,6	239,0
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	**580,9**	**799,9**
Variations du BFR	(135,7)	(216,3)
Impôts versés	(131,1)	(72,1)
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	**314,2**	**511,5**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(109,0)	(111,2)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise et autres passifs liés aux regroupements d'entreprises	(32,7)	(793,7)
Investissements dans les entreprises associées et les coentreprises	(0,6)	(0,3)
Augmentation des actifs financiers	(7,9)	(11,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,1
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	2,0	1,4
Diminution des actifs financiers	5,3	10,5
Dividendes reçus	0,2	0,5
Flux net de trésorerie liées aux opérations d'investissement	**(142,7)**	**(904,5)**
Dividendes versés	(148,1)	(548,6)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(21,7)	(111,3)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	(99,3)	630,1
Produits d'emprunts et autres dettes financières	542,9	4 388,8
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(391,8)	(3 027,6)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	-	-
Intérêts versés	(134,0)	(186,2)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**(251,8)**	**1 145,3**
Incidence des variations des taux de change	(34,2)	24,6
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(114,6)**	**777,0**
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	480,9	493,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	366,1	1 270,7

(1) Les autres ajustements comprennent notamment i) les gains de change latents ; et ii) les pertes sur cession et liquidation de filiales.

Banijay Group

Tableau 5 : Bilan consolidé

En millions d'euros	31 décembre 2025	30 sept. 2026
ACTIFS		
Goodwill	2 815,3	7 476,0
Immobilisations incorporelles	250,9	1 597,2
Actifs au titre du droit d'utilisation	134,1	387,0
Immobilisations corporelles	78,5	149,6
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	97,7	89,6
Actifs financiers non courants	148,2	310,3
Autres actifs non courants	262,9	441,5
Actifs d'impôt différé	64,7	98,7
Actifs non courants	**3 852,3**	**10 549,9**
Stocks et en-cours	577,5	1 258,6
Créances clients	524,8	697,8
Autres actifs courants	304,7	611,6
Actifs financiers courants	21,6	37,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	493,9	1 271,3
Actifs courants	**1 922,5**	**3 876,4**
TOTAL DE L'ACTIF	**5 774,8**	**14 426,3**
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8,1	8,1
Primes d'émission, actions propres et bénéfices non distribués (déficit)	(125,8)	2 006,5
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	247,5	60,7
Capitaux propres	**129,8**	**2 081,6**
Participations ne donnant pas le contrôle	14,5	730,2
Total des capitaux propres	**144,2**	**2 811,8**
Instruments de passif	116,4	370,6
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 962,1	6 826,3
Dettes de location à long terme	102,9	341,9
Provisions non courantes	31,6	99,8
Autres passifs non courants	362,5	382,2
Passifs d'impôt différé	3,7	161,1
Passifs non courants	**3 579,2**	**8 181,9**
Emprunts à court terme et découverts bancaires	144,8	299,2
Dettes de location à court terme	48,3	79,0
Dettes fournisseurs	666,6	798,9
Provisions courantes	18,0	19,2
Passifs tirés des contrats clients	640,2	1 267,5
Autres passifs courants	533,5	968,7
Passifs courants	**2 051,4**	**3 432,6**
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	**5 774,8**	**14 426,3**

Tableau 6 : Endettement financier net consolidé IFRS

En millions d'euros	31 décembre 2025	30 sept. 2026
Obligations	874,0	1 867,5
Emprunts bancaires et autres	2 151,8	5 119,3
Découverts bancaires	0,1	0,3
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	30,6	102,5
Total de la dette bancaire	**3 056,5**	**7 089,5**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(493,9)	(1 271,3)
Investissement dans Gardenia	(64,0)	(67,3)
Créances commerciales des fournisseurs	(37,6)	(79,4)
Dettes des joueurs	69,1	113,3
Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction	(0,3)	(0,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	**(526,6)**	**(1 305,1)**
Dette nette avant instruments dérivés	**2 529,9**	**5 784,4**
Dérivés - passifs	45,7	33,9
Dérivés - actifs	(2,7)	(30,0)
Dette nette	**2 572,9**	**5 788,3**

Tableau 7 : Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros	30 septembre 2026			
	Paris sportifs & Jeux	Entertainment & Live	Holding	**Banijay Group**
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	370,8	158,4	(17,7)	511,5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(899,6)	(4,5)	(0,4)	(904,5)
Flux de trésorerie liées aux opérations de financement	816,9	(116,3)	(444,7)	1 145,3
Effets des écarts de change	(0,8)	25,4	-	24,6
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**287,4**	**63,0**	**426,6**	**777,0**
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	*224,5*	*264,3*	*5,1*	*493,8*
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre	*511,8*	*327,3*	*431,6*	*1 270,7*

En millions d'euros	30 septembre 2025			
	Paris sportifs & Jeux	Entertainment & Live	Holding	**Banijay Group**
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	121,4	206,3	(13,7)	314,2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(23,8)	(116,7)	(2,1)	(142,7)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(139,3)	(111,6)	(0,9)	(251,8)
Effets des écarts de change	-	(34,2)	-	(34,2)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(41,7)**	**(56,2)**	**(16,7)**	**(114,6)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	*188,8*	*271,2*	*20,8*	*480,9*
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre	*215,0*	*147,1*	*4,1*	*366,1*

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

Endettement financier net au niveau de Banijay Gaming :		
En millions d'euros	**31 déc. 2025**	**30 sept. 2026**
Total de la dette garantie	600	3 753
Trésorerie en banque	(224)	(512)
Total de l'endettement financier net	**376**	**3 242**
Ratios au niveau de Banijay Gaming :		
Ratio de levier	0,86	3,58

Contribution de Banijay Gaming au niveau de Banijay Group N.V. :		
En millions d'euros	**31 déc. 2025**	**30 sept. 2026**
Total de l'endettement financier net	**376**	**3 242**
Amortissement des coûts de transaction, intérêts courus et instruments dérivés	(3)	(38)
Créances commerciales sur les fournisseurs et dettes des joueurs	32	34
Total de l'endettement financier net au niveau de Banijay Group	**404**	**3 237**

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

Endettement financier net au niveau de Banijay Entertainment :		
En millions d'euros	**31 déc. 2025**	**30 sept. 2026**
Total de la dette garantie (définition OM)	**2 282**	**3,098**
Autres dettes	357	470
SUN	-	-
Dette totale	**2 639**	**3 568**
Trésorerie nette	(264)	(327)
Instrument dérivé de couverture à la juste valeur	43	26
Total de l'endettement financier net (Earn-out et PUT exclus)	**2 418**	**3 266**
EO et PUT	128	137
Total de l'endettement financier net (EO et PUT inclus)	**2 547**	**3 403**
Ratios au niveau de* Banijay Entertainment *:		
Ratio de levier, comme indiqué	4,28	4,08
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,51	4,25
Ratio de levier sur dette nette Senior sécurisée	3,80	3,62
Taux de conversion de trésorerie – définition* Banijay Entertainment	**66 %**	**49%**

Contribution de Banijay Entertainment au niveau de Banijay Group :		
En millions d'euros	**31 déc. 2025**	**30 sept. 2026**
Total de l'endettement financier net (Earn-out et PUT exclus)	**2 418**	**3 266**
Amortissement des coûts de transaction et autres	(19)	(34)
Dette de location (IFRS 16)	(141)	(171)
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group	**2 259**	**3 062**
Dérivés	-	-
Total de l'endettement financier net pour Banijay Group incluant les dérivés	**2 259**	**3 062**

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

Ratio de levier ajusté : dette financière nette totale, incluant earn-out et puts / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact pro forma des acquisitions) LTM

Ratio de levier sur dette nette Senior sécurisée : total Senior Secured Notes + Earn-out – trésorerie / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact pro forma des acquisitions)

* Sur la base du flux de trésorerie disponible défini comme suit : EBITDA ajusté + variation du besoin en fonds de roulement
– impôts versés – capex