

Résultats de l'exercice 2022

DE SOLIDES PERFORMANCES FINANCIÈRES CONFORMES AUX PRÉVISIONS
UNE SOLIDE CROISSANCE DES DEUX ACTIVITÉS
UNE FORTE GÉNÉRATION DE FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET
UN DÉSENETTEMENT RAPIDE

PERSPECTIVES À MOYEN TERME CONFIRMÉES

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2022

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +15,7 %¹ à 4 047 m€ grâce à d'excellentes performances des deux activités
 - Production et distribution de contenus : étoffement du catalogue de contenus de 30 % à 160 000 heures ; chiffre d'affaires généré avec les plates-formes de streaming en hausse de 61 % ; 15 acquisitions dans 10 pays
 - Paris sportifs et jeux en ligne : nombre de joueurs actifs uniques en hausse de 25 %, en partie grâce aux solides performances de la Coupe du monde de football
- **L'EBITDA ajusté**² a progressé de +10,0 % pour atteindre 670,2 m€ en 2022, soit une marge d'EBITDA de 16,6 %
- **Le Résultat net ajusté** a atteint 307 m€ (+8,6 % par rapport à 2021), et le **résultat net** s'est établi à -81 m€ (2021 : -73 m€), en raison de l'effet exceptionnel de la réorganisation du Groupe et de sa cotation
- Nouvelle amélioration du **taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté à 83 %** (82 % en 2021) pour atteindre un niveau record **de 555 m€ en 2022**, grâce au contrôle rigoureux des coûts et des investissements
- Poursuite de la réduction de **l'endettement financier net** pour atteindre 2 091 m€, soit un effet de levier³ de 3,1x au 31 décembre 2022, contre 3,7x au 31 décembre 2021
- **Position de trésorerie solide** (689 m€ en 2022), révision à la hausse de la notation de Banijay⁴ à B+ par S&P en septembre 2022, et Fitch Ratings en mars 2023
- **ESG** : poursuite du déploiement d'initiatives axées sur l'exécution de la feuille de route pour des pratiques de jeux responsables et sur la promotion de la diversité et de l'inclusion sur l'ensemble du portefeuille du Groupe
- **Dividende proposé** de 0,36 € par action, soit un ratio de distribution de 49 % du résultat net ajusté

¹ +13,2 % à taux de change constants

² EBITDA ajusté / Résultat net ajusté et flux de trésorerie disponible ajusté : se référer à l'annexe pour en connaître la définition

³ Effet de levier calculé sur la dette nette pré-IFRS 16 / EBITDA ajusté

⁴ Production et distribution de contenus

OBJECTIFS 2023 ET PERSPECTIVES À MOYEN TERME

- Objectifs 2023 conformes aux perspectives à moyen terme :
 - Chiffre d'affaires : croissance du chiffre d'affaires organique d'environ 5 % pour la production et distribution de contenus et croissance à deux chiffres pour les paris sportifs et les jeux en ligne
 - EBITDA ajusté d'environ 710 m€
 - Flux de trésorerie disponible ajusté d'environ 80 %
 - Ratio de distribution de dividendes d'au moins 33,3 % du résultat net ajusté du Groupe
- Confirmation des perspectives à moyen terme présentées au moment de la ré-organisation et de la cotation

D'après François Riahi, PDG de FL Entertainment :

« 2022 a été une année remarquable pour FL Entertainment. Nous avons réalisé des résultats solides, conformes à nos prévisions, nous avons progressé rapidement dans la mise en œuvre de la stratégie présentée lors de notre cotation et avons renforcé notre position financière.

Dans le domaine de la production et de la distribution de contenus, le niveau élevé de la croissance est lié à la fois à de nouveaux programmes et formats (y compris les fictions à succès Marie-Antoinette et SAS Rogue Heroes), et au développement de notre offre de grandes marques, notamment des programmes existants depuis longtemps comme Masterchef, Big Brother et Survivor, lancés sur de nouveaux territoires et re-lancés sur des marchés clés. Ce niveau élevé de production, ainsi que nos acquisitions (15 en 2022 sur 10 territoires), ont conduit à une augmentation de plus de 30 % de notre catalogue de contenus, renforçant notre position en tant que premier producteur indépendant de contenus destinés à l'international. Nous sommes parfaitement positionnés dans cette activité pour saisir les opportunités de consolidation du marché qui se présenteront à l'avenir.

L'activité des paris sportifs et jeux en ligne a également connu une croissance très solide de son chiffre d'affaires, malgré une base de comparaison très élevée. Le nombre global de joueurs actifs uniques a progressé de 25 %, tiré en partie grâce à notre performance commerciale solide pendant la Coupe du monde de football. Betclix a été l'application de paris sportifs la plus téléchargée sur nos principaux marchés (France, Pologne et Portugal) et la deuxième la plus téléchargée en Europe ; et notre technologie a une fois de plus fait la preuve de son excellence en matière de fiabilité et d'efficacité tout au long de l'année. Nous capitaliserons sur l'augmentation du nombre de joueurs pour poursuivre notre croissance organique à un rythme élevé.

Ces premiers résultats annuels témoignent de la solidité de notre business model. Nous sommes bien placés pour renforcer nos positions de leader sur nos marchés structurellement porteurs en 2023 et démontrer notre capacité à générer une croissance rentable à grande échelle ».

FL/ENTERTAINMENT

FL Entertainment vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats de l'exercice 2022, le **jeudi 16 mars 2023, à 18h heure de Paris**

Webdiffusion en direct :

Pour regarder la présentation, suivez le lien ci-après :

<https://edge.media-server.com/mmc/p/4i46xfmv>

Accès par téléphone :

Il vous faudra vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI60d2c660f0f54582b32a5db6f13db8d3>

Les slides relatives aux résultats de l'exercice 2022 sont disponibles sur le site web du Groupe, dans la section Results Center de « Investor Relations » :

<https://www.flentertainment.com/>

FL/ENTERTAINMENT

EXERCICE 2022 : DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS

M€	2021	2022	Variation (%)	A taux de change constants (%)
Chiffre d'affaires du Groupe	3 497,0	4 046,6	15,7%	13,2%
EBITDA ajusté	609,3	670,2	10,0%	
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>17,4%</i>	<i>16,6%</i>		
Résultat net	(73,4)	(81,1)	(10,5%)	
Résultat net ajusté hors éléments non récurrents liés à la transaction	282,5	306,7	8,6%	
Flux de trésorerie disponible ajusté	497,5	554,7	11,5%	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	82%	83%		
Pour la période de douze mois close le	31 déc. 2021	31 déc. 2022	% change	
Endettement financier net (déclaré)	2 268,8	2 090,8	(7,8%)	
EBITDA ajusté	609,3	670,2	10,0%	
Endettement financier net / EBITDA ajusté	3,7x	3,1x		

EXERCICE 2022 – ÉVÉNEMENTS CLÉS

Production et distribution de contenus : une année 2022 active en matière d'acquisitions

Banijay a continué à mettre en œuvre sa stratégie d'acquisitions en 2022, en enrichissant ses contenus et son empreinte géographique, permettant ainsi de réaliser des économies d'échelle et de contribuer aux performances à long terme. Banijay a finalisé 15 acquisitions complémentaires de sociétés de production renommées, tant dans les programmes de flux que dans les fictions dans 10 pays (États-Unis, Australie, Belgique, France, Allemagne, Israël, Italie, Pays-Bas, Espagne et Royaume-Uni).

- **Légende Films** (rebaptisée Montmartre Films) : société de production cinématographique réputée en France ;
- **Znak TV** : entité créée par la célèbre showrunneuse et productrice exécutive de, notamment « MasterChef » sur Fox, mais aussi d'autres grandes émissions de divertissement. Znak TV opère aux États-Unis et au Royaume-Uni ;
- **Groenlandia** : producteur italien de fiction premium ;
- **Tooco** : spécialisé dans la création et le développement de nouveaux formats destinés aux marchés français et internationaux ;
- **Pokeepsie Films** : emblématique producteur de fictions en Espagne, particulièrement dans le fantastique, les thrillers et l'horreur ;
- **Kindle Entertainment** : société britannique spécialisée dans les drames, à destination des jeunes adultes et des familles ;
- **Movimenti** : société de production italienne spécialisée dans la création d'animation ;
- **SONY Pictures Film** und Fernsehen GmbH : société allemande reconnue pour la qualité de ses formats de divertissement et ses séries ;
- **Mam Tor** : producteur original britannique de comédies dramatiques ;
- **Beyond International** : producteur australien de premier plan disposant d'un catalogue de plus de 8 000 heures de formats et fictions en anglais, développés en interne et en externe. Diffusé dans de nombreux pays, le catalogue de Beyond offre une grande diversité de contenus (divertissement, documentaire, drames...) ;
- **MoviePlus Productions** : société de production israélienne indépendante spécialisée dans les séries dramatiques, les documentaires et longs ;
- **Puzzle Media** : la première société de production française à proposer un très vaste catalogue de sports extrêmes et de glisse, avec de grands titres dont Riding Zone ;
- **Jonnydepony** : label de production indépendant spécialisé dans le développement et la production de séries dramatiques de haute qualité ;
- **Posh Productions B.V** : société de production de récits travaillant sur la base de l'égalité entre les personnes avec un style cinématographique ; et
- **Topkapi films B.V** : société de production basée à Amsterdam et dédiée aux nouvelles façons de raconter des histoires depuis 1994, créant des séries dramatiques pour la télévision et des longs métrages pour le marché international.

Paris sportifs et jeux en ligne : excellentes performances pendant la coupe du monde de football

En 2022, Betclac a continué à démontrer sa capacité à attirer et à faire participer des fans de sport passionnés, grâce à la qualité de ses contenus et sa plate-forme robuste et attrayante.

Les performances de Betclac pendant la Coupe du monde témoignent de la solidité de son

FL/ENTERTAINMENT

infrastructure technologique, de son engagement en matière de sécurité et de sa capacité à offrir une expérience utilisateur homogène.

Pendant le tournoi, Betclik a assuré la gestion de 6 millions de mises à jour quotidiennes de cotes, et le règlement rapide de 1,5 million de paris seulement 13 secondes après la fin des matchs de football. Malgré des volumes d'enjeux exceptionnellement élevés, la plate-forme est restée totalement sécurisée, sans faille de sécurité ou panne d'application.

ESG : au cœur du business model de FL Entertainment

Banijay : amélioration de sa position en matière de diversité, d'inclusion et d'environnement

Banijay s'est engagée à garantir que son personnel soit vraiment représentatif et inclusif et a mis en œuvre un cadre pour surveiller l'impact de ces initiatives.

Ce cadre repose sur trois piliers :

- Créer des groupes d'employés mondiaux (p. ex., LGBT+, personnes en situation de handicap, direction par des femmes) pour favoriser l'inclusion et promouvoir la diversité ;
- Création d'un environnement de travail sûr pour tous les employés ; et
- Faire que tous les employés travaillent dans un esprit de développement durable pour réduire l'empreinte carbone et l'impact global sur l'environnement.

Banijay cherche à créer un environnement où les employés peuvent donner le meilleur d'eux-mêmes dans une culture d'entreprise inclusive. Dans ce contexte, la société a créé son premier conseil dédié à la diversité et à l'inclusion en 2022 et ira encore plus loin en 2023 pour mettre en œuvre efficacement les meilleures pratiques et initiatives dans le monde entier. Banijay s'est également associé à 3Degrees pour créer un système de mesure des émissions de carbone pour ses activités, qui sera lancé en 2023.

Betclik : poursuite des meilleurs standards d'un jeu responsable

La protection des joueurs est au cœur de la stratégie et du développement de Betclik. L'application a organisé trois initiatives pour attirer l'attention sur le jeu responsable par le biais d'une campagne dédiée en partenariat avec des associations, avec le lancement du premier site Web français visant à prévenir l'accès des mineurs aux jeux d'argent ainsi qu'une communication dédiée pendant la coupe du monde de la FIFA au Qatar en 2022.

Engagé à appliquer les normes les plus strictes, Betclik a mené une grande **campagne de sensibilisation aux pratiques de jeu responsables** en France, en octobre 2022, fondée sur quatre piliers :

- Sensibiliser les joueurs aux bonnes pratiques de jeu, aussi bien sur l'application Betclik que par l'intermédiaire de campagnes marketing à grande échelle ;
- Sensibiliser le public de façon à lutter contre la pratique des jeux d'argent chez les mineurs ;
- Faciliter la formation sur la prévention des comportements à risque chez tous les employés de Betclik ;
- Innover grâce à un laboratoire axé sur les pratiques de jeu responsables, lequel compte une centaine d'experts Betclik et notamment des ingénieurs, des chefs de produit et autres professionnels dans le domaine.

FL/ENTERTAINMENT

Parallèlement à ces initiatives, Betcliv était le **partenaire** de deux associations de référence en 2022 :

- E-Enfance, pour créer le premier site web destiné à aider les parents à faire de la prévention vis-à-vis des jeux d'argent, auprès de leurs enfants adolescents : www.pasdujeu.fr
- GamCare, un expert européen reconnu dans le domaine de la prévention et du traitement de la dépendance au jeu.

Pendant la coupe du monde de la FIFA, Betcliv a lancé une **campagne de communication** pour sensibiliser les joueurs et l'opinion publique à ce sujet.

Betcliv a également pris de nouvelles mesures liées à son impact social y compris l'introduction d'un ensemble de mesures visant une mobilité durable afin de réduire son empreinte environnementale.

De plus amples renseignements sur les politiques et les plans d'action existants du Groupe seront inclus dans le chapitre 2 du document d'enregistrement universel 2022, qui sera publié fin avril 2023.

FL Entertainment communiquera annuellement dans son document d'enregistrement universel sur l'état d'avancement de ses indicateurs de performance non financiers clés.

Regroupement d'entreprises

Le 10 mai 2022, FL Entertainment N.V. a annoncé avoir conclu un accord définitif pour procéder à un regroupement d'entreprises avec Pegasus Entrepreneurial Acquisition Company Europe B.V., une société d'acquisition à vocation spécifique afin de devenir une société cotée sur Euronext Amsterdam.

Finalisée le 1er juillet 2022, cette opération a permis au Groupe de mobiliser près de 608 m€ de capital, après déduction des frais et dépenses liés à l'opération pour un montant d'environ 35 m€. Le titre est coté depuis le 1^{er} juillet 2022 à la bourse d'Euronext Amsterdam.

Réorganisation du Groupe

Afin de réaliser la transaction décrite ci-dessus, le Groupe a procédé à la réorganisation des entités du groupe Financière Lov et des participations minoritaires.

Liquidation de Bet-at-home Entertainment Ltd

Le 22 décembre 2021, le groupe Bet-at-home a annoncé la procédure de liquidation de bet-at-home.com Entertainment Ltd, une entité maltaise exploitant des activités de casinos sous licence des autorités de jeux maltaises, consolidée à 53,9 % en décembre 2021. Ladite liquidation a pris effet au premier semestre 2022.

EXERCICE 2022 - COMPTE DE RÉSULTAT

Le « compte de résultat normalisé » de l'exercice 2022 présente les performances sous-jacentes du Groupe, hors éléments non récurrents liés à la restructuration et au regroupement d'entreprises (se référer à la page 12).

Sauf mention contraire, les comptes sont présentés selon les normes IFRS.

<i>En millions d'euros</i>	2021 Publié	2022 Publié	2022 Normalisé	% Variation
Chiffre d'affaires	3 497,0	4 046,6	4 046,6	15,7%
Charges externes	(1 774,1)	(2 050,6)	(2 050,6)	15,6%
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(1 095,4)	(1 287,2)	(1 287,2)	17,5%
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(17,6)	(29,0)	(29,0)	64,6%
Dotations aux amortissements de fiction	(0,6)	(9,5)	(9,5)	
EBITDA ajusté	609,3	670,2	670,2	10,0%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>17,4%</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,6%</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(49,8)	(127,4)	(21,7)	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(308,0)	(147,5)	(114,5)	
Dotations aux amortissements (hors fiction)	(141,1)	(140,6)	(140,6)	
Résultat d'exploitation	110,4	254,7	393,4	3,6x
Coût de la dette nette	(135,3)	(143,8)	(143,8)	
Autres produits/(charges) financiers	1,9	(112,9)	(16,5)	
Produits/(charges) financiers nets	(133,4)	(256,7)	(160,3)	20,2%
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,2)	(2,2)	(2,2)	
Bénéfice avant provision pour impôts	(24,2)	(4,2)	230,9	
Charges d'impôts sur le résultat	(49,2)	(76,9)	(76,9)	
Résultat des activités poursuivies	(73,4)	(81,1)	154,0	
Résultat net de la période	(73,4)	(81,1)	154,0	
Attribuable à :				
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	(30,4)	6,9	6,9	
<i>Actionnaires</i>	(43,0)	(88,0)	147,1	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	49,8	127,4	21,7	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	308,0	147,5	114,5	
Autres produits/(charges) financiers	(1,9)	112,9	16,5	
Résultat net ajusté	282,5	306,7	306,7	8,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

En 2022, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de +13,2 % à taux de change constants pour atteindre 4 046,6 m€, grâce à une solide croissance de ses deux activités. Il comprend +15,7 % au quatrième trimestre 2022.

À données publiées, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de +15,7 %. Il se décompose comme suit, par type d'activité :

M€	T4 2021	T4 2022	Variation (%)	A devises constantes (%)	2021	2022	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	763,8	920,5	20,5%		2 263,2	2 664,6	17,7%	
Distribution	139,0	120,5	-13,3%		331,8	387,7	16,9%	
Autre	52,9	48,8	-7,7%		161,0	159,3	-1,1%	
Production et distribution de contenus	955,7	1 089,8	14,0%	12,3%	2 756,0	3 211,6	16,5%	13,3%
Paris sportifs	143,0	193,0	34,9%		588,6	670,1	13,8%	
Casino	25,1	33,0	31,3%		102,0	104,8	2,7%	
Poker	12,0	15,0	24,9%		44,1	49,9	13,1%	
Autre	1,8	3,1	71,3%		6,4	10,3	60,7%	
Paris sportifs et jeux en ligne	181,9	244,1	34,2%	34,2%	741,0	835,0	12,7%	12,8%
CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL	1 137,6	1 333,7	17,3%	15,7%	3 497,0	4 046,6	15,7%	13,2%

Production et distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires a atteint 3 212 m€, en hausse de +16,5 % en termes absolus et de +13,3 % à taux de change constants en 2022. Dans l'ensemble, la croissance a été alimentée par des innovations (propriété intellectuelle), une offre de contenus complète répondant aux besoins des clients et, dans une moindre mesure, par l'impact positif des acquisitions.

Le chiffre d'affaires de la **production de contenus** a crû de +17,7 % pour atteindre 2 665 m€ en 2022, grâce au lancement de 216 nouveaux programmes de flux à succès et d'environ 67 nouveaux programmes de fiction.

Le Groupe a produit de nouvelles émissions destinées à une audience mondiale, à la fois pour les programmes à flux (« Starstruck » au Royaume-Uni, « Love Triangle » en Australie) et les fictions (« SAS Rogue Heroes » au Royaume-Uni, « Marie-Antoinette » en France et « Grantchester » au Royaume-Uni).

« Masterchef », l'un des meilleurs programmes internationaux, a été rediffusé en France et programmé dans 39 pays en 2022. « Survivor », diffusé dans 21 territoires pour son 25^e anniversaire, et « Big Brother », programmé dans 33 territoires, sont parmi les autres programmes internationaux les plus populaires. Au total, les rediffusions de programmes ont constitué 69 % du chiffre d'affaires de la production.

Distribution de contenus : le chiffre d'affaires a augmenté de +16,9 % pour atteindre 388 m€ grâce à la demande solide de la télévision linéaire et des plateformes de streaming (OTT) diffusant des contenus phares, de flux ou de fiction, comme « You » sur Sky et « Peaky Blinders » sur Netflix au Royaume-Uni.

En 2022, en partie en raison du retard des productions pendant la pandémie de Covid, la production de programmes de fiction a été plus élevée qu'en 2021 et a représenté 24 % du chiffre d'affaires de la production et de la distribution de contenus, contre 20 % en 2021.

En 2022, la part des OTT a considérablement augmenté pour atteindre 18 % du chiffre d'affaires de la production et de la distribution de contenus, en hausse de 5 points de pourcentage par rapport à 2021.

Au total, le nombre d'heures de contenu à fin décembre 2022 a fortement augmenté de +30 % par rapport à 2021, pour atteindre environ 160 000 heures⁵.

Paris sportifs et jeux en ligne :

Le secteur des paris sportifs et des jeux en ligne a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de +12,7 % à données publiées⁶ en 2022 (+12,8 % à taux de change constants) grâce à une forte performance au quatrième trimestre 2022 (+34,2 %) stimulée par l'impact de la Coupe du monde.

La Coupe du monde de football au quatrième trimestre 2022 a contribué à hauteur 7,5 % des paris en ligne annuels de Betclik Group et 31 % des nouveaux joueurs actifs uniques annuels de paris sportifs. Le Groupe a enregistré une augmentation de +38 % de sa base de nouveaux joueurs actifs uniques en décembre 2022 par rapport à la période précédant la Coupe du monde en octobre 2022.

Par division et y compris les activités de Bet-at-home, le chiffre d'affaires a progressé de +13,8 % dans les paris sportifs en 2022 grâce à une augmentation de +25 % du nombre de joueurs actifs uniques, de +2,7 % pour le Casino en ligne en raison d'une plus grande « gamification » et du lancement de nouveaux jeux exclusifs (Mega Santos au Portugal), et de +13,1 % pour Poker en partie lié aux ventes croisées pendant la coupe du monde.

À taux de change constants et en excluant les activités abandonnées de Bet-at-home sur certains territoires, le chiffre d'affaires a augmenté de +19 % en 2022 : en effet, l'entité Betclik a continué à délivrer de solides performances (+21 %), compensant ainsi la baisse de -10 % enregistrée par Bet-at-home. Au quatrième trimestre 2022, la croissance a atteint +36 %.

Dans le cadre de son engagement à respecter des normes de jeux responsables, Betclik opère principalement sur des marchés réglementés. La proportion de son chiffre d'affaires généré sur les marchés réglementés localement s'est élevée à 96,5 % du chiffre d'affaires de 2022.

⁵ Y compris l'acquisition de Beyond

⁶ Y compris les activités abandonnées de Bet-at-home

FL/ENTERTAINMENT

EBITDA AJUSTÉ

L'**EBITDA ajusté** a augmenté de +10,0 % à 670,2 m€ en 2022, sur la base d'un chiffre d'affaires en hausse de +15,7 % à données publiées. Cela se répartit en une hausse de +9,1 % à 472,1 m€ pour la production et la distribution de contenus et une augmentation de +14,8 % à 202,8 m€ pour les paris sportifs et les jeux en ligne.

M€	T4 2021	T4 2022	% variation	2021	2022	% variation
Production et distribution de contenus	191,9	174,9	-8,9%	432,7	472,1	9,1%
Paris sportifs et jeux en ligne	37,5	52,1	38,9%	176,6	202,8	14,8%
Holding	-	(3,2)		(0,1)	(4,7)	
EBITDA ajusté	229,4	223,8	-2,5%	609,3	670,2	10,0%
Production et distribution de contenus	20,1%	16,0%		15,7%	14,7%	
Paris sportifs et jeux en ligne	20,6%	21,3%		23,8%	24,3%	
Marge d'EBITDA ajusté	20,2%	16,8%		17,4%	16,6%	

COMPTE DE RÉSULTAT NORMALISÉ : DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

Le compte de résultat « normalisé » présente les performances du Groupe pour l'exercice 2022, en excluant les éléments exceptionnels liés à la réorganisation et au regroupement d'entreprises.

Les commentaires ci-après comparent le « compte de résultat normalisé » de l'exercice 2022 au compte de résultat 2021.

<i>En millions d'euros</i>	2021 Publié	2022 Publié	Impact de la transaction	2022 Normalisé
Chiffre d'affaires	3 497,0	4 046,6		4 046,6
Charges externes	(1 774,1)	(2 050,6)		(2 050,6)
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(1 095,4)	(1 287,2)		(1 287,2)
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(17,6)	(29,0)		(29,0)
Dotations aux amortissements de fiction	(0,6)	(9,5)		(9,5)
EBITDA ajusté	609,3	670,2		670,2
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>17,4%</i>	<i>16,6%</i>		<i>16,6%</i>
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(49,8)	(127,4)	(105,7)	(21,7)
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(308,0)	(147,5)	(33,0)	(114,5)
Dotations aux amortissements (hors fiction)	(141,1)	(140,6)		(140,6)
Résultat d'exploitation	110,4	254,7	(138,7)	393,4
Coût de la dette nette	(135,3)	(143,8)	-	(143,8)
Autres produits/(charges) financiers	1,9	(112,9)	(96,4)	(16,5)
Produits/(charges) financiers nets	(133,4)	(256,7)	(96,4)	(160,3)
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,2)	(2,2)	-	(2,2)
Bénéfice avant provision pour impôts	(24,2)	(4,2)	(235,1)	230,9
Charges d'impôts sur le résultat	(49,2)	(76,9)	-	(76,9)
Résultat des activités poursuivies	(73,4)	(81,1)	(235,1)	154,0
Résultat net de la période	(73,4)	(81,1)	(235,1)	154,0
Attribuable à :				
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	(30,4)	6,9	-	6,9
<i>Actionnaires</i>	(43,0)	(88,0)	(235,1)	147,1
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	49,8	127,4	105,7	21,7
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	308,0	147,5	33,0	114,5
Autres produits/(charges) financiers	(1,9)	112,9	96,4	16,5
Résultat net ajusté	282,5	306,7	-	306,7

FL/ENTERTAINMENT

Éléments non récurrents liés à la transaction :

FL Entertainment a enregistré des éléments non récurrents provenant de la réorganisation du Groupe et de la cotation :

- **Charges de restructuration et autres éléments non récurrents : 106 m€** liés aux frais de cotation et de transaction, ainsi qu'aux coûts engagés pour réaliser cette dernière. Selon les normes IFRS, la fusion avec le SPAC est considérée comme un paiement en actions, pour un service rendu par le SPAC en vue de la cotation du Groupe. Ce service est évalué à 86 m€ et est enregistré dans les frais de cotation ;
- **Charges liées aux LTIP, earn-outs et options : 33 m€** principalement attribuables à la variation de la juste valeur des instruments financiers, imputable aux LTIP après réévaluation à la hausse des actions du groupe Banijay ;
- **Autres produits financiers/charges : 96 m€** principalement attribuables à la variation de la juste valeur des instruments financiers. Ces chiffres intègrent la réévaluation et la variation de la juste valeur des dérivés de l'obligation convertible de Vivendi après réévaluation à la hausse des actions du groupe Banijay. Cette obligation convertible a été remboursée dans le cadre de la transaction.

Produit exceptionnel lié à la déconsolidation de Bet-at-home Entertainment Ltd.

FL Entertainment a enregistré un produit exceptionnel net de +11 m€, principalement issu de la déconsolidation de Bet-at-home Entertainment Ltd au premier semestre 2022.

Résultat financier net

Le résultat financier net s'est élevé à -160,3 m€ pour l'exercice 2022, contre -133,4 m€ pour l'exercice 2021. Étudions ce montant plus en détail :

- Le **coût de la dette nette** s'est établi à -143,8 m€ en 2022, contre -135,3 m€ en 2021. Cette évolution est principalement imputable à une hausse des charges d'intérêts liée aux variations de devises dans l'activité Production & distribution de contenus et à un effet de calendrier lié à la charge de l'emprunt Betclik émis le 13 décembre 2021.
- **Les autres produits et charges financiers** se sont élevés à -16,5 m€ en 2022, contre +1,9 m€ en 2021, et proviennent principalement d'instruments financiers en 2022.

Charges d'impôts sur le résultat

En 2022, la charge d'impôt s'est élevée à -76,9 m€, contre -49,2 m€ en 2021, en raison d'une plus grande utilisation de reports déficitaires en 2021 et d'une évolution de la répartition des taux d'imposition par pays.

Résultat net ajusté

En conséquence, le résultat net ajusté s'est élevé à 306,7 m€ en 2022 contre 282,5 m€ en 2021.

FL/ENTERTAINMENT

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET DE L'EXERCICE 2022

GENERATION DE TRÉSORERIE

Le flux de trésorerie disponible ajusté (après paiement des loyers) a atteint 554,7 m€, soit une hausse de +11,5 % en 2022, grâce aux performances opérationnelles et au contrôle strict des coûts et des investissements.

La variation du fonds de roulement reflète la saisonnalité des deux activités.

Le taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté après dépenses d'investissement et paiement des loyers ressort à 83 %.

La hausse des impôts versés sur le résultat est principalement imputable à une plus grande utilisation de reports déficitaires sur l'année 2021.

Le flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté a augmenté de 11,1 % par rapport à 2021.

M€	2021	2022	% change
EBITDA ajusté	609,3	670,2	10,0%
Capex	(66,5)	(68,1)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(45,2)	(47,3)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	497,5	554,7	11,5%
Variation du BFR*	(9,2)	14,7	
Impôts versés	(42,7)	(74,5)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	445,7	495,0	11,1%

* Hors versements de LTIP et paiements d'éléments exceptionnels

SOLIDITÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DÉSENETTEMENT

L'endettement financier net du Groupe a diminué de 178 m€ à 2 091 m€ au 31 décembre 2022, contre 2 269 m€ au 31 décembre 2021. Cette baisse reflète les bonnes performances opérationnelles sur l'année.

La dette financière nette traduit notamment une augmentation des flux de trésorerie disponibles ajustés pour 495 m€ et les produits de trésorerie pour 121 m€ à la suite de la Transaction. Ceux-ci ont été partiellement compensés par le versement de LTIP et éléments exceptionnels (152 m€), des acquisitions nettes (130 m€) et des intérêts payés (144 m€) en 2022.

Le ratio de levier financier s'établit à 3,1x au 31 décembre 2022, contre 3,7x au 31 décembre 2021, dans le bas de la fourchette des prévisions 2022 de 3,0 à 3,5 x.

L'endettement financier net du Groupe est à taux fixe, sans échéance avant 2025. Le groupe pourrait, à tout moment et en fonction des conditions de marché existantes, rechercher l'allongement de la maturité, ou le refinancement, de tout ou partie de son endettement financier.

Au niveau de Banijay, deux agences de notation ont récemment révisé à la hausse leur notation à B+ compte tenu des excellentes performances : S&P le 15 septembre 2022 et Fitch Ratings le 15 mars 2023.

DIVIDENDE

Conformément à sa stratégie présentée lors de la cotation en bourse en juillet 2022, FL Entertainment prévoit de distribuer des dividendes pour l'exercice 2022 qui représenteront au moins un tiers du Résultat net ajusté.

Le dividende proposé pour l'exercice 2022 s'élève à 150 m€, soit 0,36 € par action, ce qui représente un ratio de distribution de 49 % du Résultat net ajusté. Il sera entièrement payé en espèces et soumis à l'approbation de l'assemblée générale annuelle le 15 juin 2023.

OBJECTIFS 2023 CONFORMES AUX PERSPECTIVES À MOYEN TERME

En 2023, la dynamique de croissance restera solide, portée par :

- **Production et distribution de contenus** : la poursuite du développement de nouveaux contenus scénarisés et non scénarisés, l'enrichissement du catalogue de contenus du Groupe et l'attention permanente aux besoins des clients, avec notamment l'offre non scénarisée de programmes emblématiques, particulièrement bien adaptées au climat économique actuel.
- **Paris sportifs et jeux en ligne** : 1/ l'augmentation du nombre de joueurs en 2022, suite à la Coupe du monde, pour accroître les volumes de paris, ainsi que des événements à venir tels que la Ligue des champions de l'UEFA ; 2/ l'expérience clients, grâce à une technologie et une plateforme informatique leaders sur le marché.

Pour l'exercice 2023, FL Entertainment prévoit ce qui suit :

- Chiffre d'affaires :
 - Une croissance du chiffre d'affaires organique d'environ +5% pour la production et distribution de contenus
 - Une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires organique pour les paris sportifs et les jeux en ligne
- EBITDA ajusté d'environ 710 m€
- Flux de trésorerie disponible ajusté d'environ 80 %
- Ratio de distribution de dividendes d'au moins 33,3 % du résultat net ajusté du Groupe

PERSPECTIVES À MOYEN TERME CONFIRMÉES

Le Groupe confirme ses perspectives à moyen-terme présentées au moment de la cotation en bourse :

- Production et distribution de contenus : croissance annuelle du chiffre d'affaires organique d'environ 5 % et marge d'EBITDA ajusté stable
- Paris sportifs et jeux en ligne : croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires organique et marge d'EBITDA ajusté stable
- Taux de conversion du flux de trésorerie disponible ajusté du Groupe d'environ 80 %
- Ratio de distribution de dividendes d'au moins 33,3 % du résultat net ajusté du Groupe
- Endettement financier net / EBITDA ajusté du Groupe inférieur à 3 x

FL/ENTERTAINMENT

Agenda financier

Résultats du premier trimestre 2023 : 30 mai 2023

Assemblée générale des actionnaires : 15 juin 2023

Un tout nouveau site web est désormais disponible

Relations avec les investisseurs

Caroline Cohen – Tél. : +33 (0)1 44 95 23 34 – c.cohen@flentertainment.com

Relations presse

flentertainment@brunswickgroup.com

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

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

À propos de FL Entertainment

Fondé par Stéphane Courbit, entrepreneur et pionnier de l'industrie du divertissement depuis une trentaine d'années, le Groupe FL Entertainment est un leader mondial dans les domaines de contenus multimédias et jeux d'argent : Banijay se positionne parmi les leaders mondiaux indépendants de la production et distribution de contenus, et Betcliv Everest Group, plateforme de paris sportifs en ligne, acteur majeur dans plusieurs pays européens, génère la plus forte croissance d'Europe. En 2022, FL Entertainment a enregistré, avec Banijay et Betcliv Everest Group, un chiffre d'affaires combiné et un EBITDA ajusté de 4 047m et 670 m€ respectivement. Le groupe est coté sur Euronext Amsterdam depuis juillet 2022.

ISIN : NL0015000X07 - Bloomberg : FLE NA - Reuters : FLE.AS

Déclarations prospectives

Cette communication contient des informations susceptibles d'être qualifiées d'« informations privilégiées » au sens de l'article 7, paragraphe 1, du règlement de l'UE relatif aux abus de marché.

Déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans ce communiqué de presse peuvent être considérées comme des « déclarations prospectives ». Compte tenu de leur nature et du fait qu'elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances susceptibles de se produire à l'avenir, les déclarations prospectives s'accompagnent de risques et d'incertitudes. Lesdites déclarations prospectives comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs hors de notre contrôle et impossibles à anticiper, lesquels pourraient entraîner des écarts substantiels entre les résultats effectifs et tout résultat futur exprimé ou sous-entendu. Les présentes déclarations prospectives s'appuient sur les attentes, estimations, prévisions, analyses et projections actuelles pour notre secteur d'activité, ainsi que sur les opinions et hypothèses de la direction quant aux futurs événements envisageables. Nous vous invitons à ne pas vous fier indûment à ces déclarations prospectives, qui ne font qu'exprimer certains points de vue à la date du présent communiqué de presse et ne constituent en aucun cas des prévisions ni n'offrent aucune garantie eu égard à de possibles circonstances ou événements à venir.

Nous ne nous saurions être tenus de rendre publiques les révisions apportées aux dites déclarations prospectives afin de refléter des circonstances ou des événements postérieurs à la date de ce communiqué de presse, ou dans le but d'y intégrer la survenance d'événements imprévus, sauf si exigé par les lois applicables en matière de valeurs mobilières.

Indicateurs de performance alternatifs

Les informations financières contenues dans ce communiqué intègrent des indicateurs et ratios financiers non IFRS (par exemple, des indicateurs non IFRS comme l'EBITDA ajusté) n'étant pas reconnus comme des indicateurs de performance financière ou de liquidité selon les normes IFRS. Les indicateurs financiers non IFRS ainsi présentés étant utilisés par la direction pour assurer le suivi des performances sous-jacentes de l'entreprise et de ses opérations, ils n'ont été soumis à aucun audit ni examen. En outre, ils peuvent ne pas être représentatifs de ses résultats d'exploitation historiques et ne prédisent en aucun cas ses futurs résultats. Ces indicateurs non IFRS vous sont communiqués à titre d'information, en tant qu'indicateurs complémentaires d'évaluation des performances de FL Entertainment N.V. (la « Société ») ; lesdits indicateurs et autres indicateurs similaires sont largement utilisés dans le secteur d'activité de la Société afin d'évaluer les performances opérationnelles et la liquidité des entreprises. Toutes les sociétés ne calculent pas les indicateurs financiers non IFRS de la même manière ni sur la même base. Par conséquent, ces indicateurs et ratios peuvent ne pas être comparables aux indicateurs du même nom ou approchant, utilisés par d'autres entreprises. Vous trouverez de plus amples informations au sujet de ces indicateurs non IFRS dans notre [document de référence complémentaire au rapport].

Les informations réglementées relatives à ce communiqué de presse sont disponibles sur le site web :

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

<https://www.flentertainment.com/>

ANNEXES

Glossaire

Transaction : réorganisation du groupe regroupement d'entreprises avec Pegasus Entrepreneurial Acquisition Company Europe B.V., société d'acquisition à vocation spécifique (special purpose acquisition company) afin de devenir une société cotée sur Euronext Amsterdam.

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

Résultat net ajusté : représente le résultat net (bénéfice ou perte), ajusté pour tenir compte des coûts de restructuration et autres éléments non essentiels ; des charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération

Flux de trésorerie disponible ajusté : représente l'EBITDA, ajusté pour tenir compte de l'achat et de la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels, ainsi que des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location.

Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté : représente l'EBITDA, ajusté pour tenir compte de l'achat et de la cession d'immobilisations corporelles, et d'actifs incorporels ; des décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location ; et enfin, de la variation du besoin en fonds de roulement et des impôts versés.

Endettement financier net : représente la somme des obligations, emprunts et découverts bancaires, crédit-vendeur, intérêts courus sur les obligations et les emprunts bancaires ; à cette somme sont retranchées la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances envers les prestataires de services de paiements électroniques, les fonds placés en fiducie conformément à la régulation française des jeux nets des dettes aux joueurs, plus (ou moins) la juste valeur des passifs (ou des actifs) dérivés nets pour cette période. L'endettement financier net répond aux normes pré-IFRS 16.

Levier : Endettement financier net ajusté / EBITDA ajusté.

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

Tableau 1 : Production et distribution de contenus : Indicateurs clés

M€	T4 2021	T4 2022	Variation (%)	2021	2022	Variation (%)
Production	763,8	920,5	20,5%	2 263,2	2 664,6	17,7%
Distribution	139,0	120,5	-13,3%	331,8	387,7	16,9%
Autre	52,9	48,8	-7,7%	161,0	159,3	-1,1%
CHIFFRE D'AFFAIRES	955,7	1 089,8	14,0%	2 756,0	3 211,6	16,5%
EBITDA ajusté	191,9	174,9	-8,9%	432,7	472,1	9,1%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	20,1%	16,0%		15,7%	14,7%	
Capex	(19,8)	(23,5)	18,5%	(56,0)	(60,3)	7,6%
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(10,5)	(12,3)	17,8%	(41,5)	(44,1)	6,1%
Flux de trésorerie disponible ajusté	161,6	139,1	-14,0%	335,2	367,8	9,7%
Variation du BFR*	90,2	94,4	4,6%	(2,4)	(11,3)	371,4%
Impôts versés	(9,3)	(21,7)	133,6%	(26,9)	(49,3)	82,9%
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	242,6	211,8	-12,7%	305,9	307,2	0,4%

Tableau 2 : Paris sportifs et jeux en ligne : Indicateurs clés

M€	T4 2021	T4 2022	Variation (%)	2021	2022	Variation (%)
Paris sportifs	143,0	193,0	34,9%	588,6	670,1	13,8%
Casino	25,1	33,0	31,3%	102,0	104,8	2,8%
Poker	12,0	15,0	24,9%	44,1	49,9	13,1%
Autre	1,8	3,1	71,3%	6,4	10,3	60,9%
CHIFFRE D'AFFAIRES	181,9	244,1	34,2%	741,1	835,0	12,7%
EBITDA ajusté	37,5	52,1	38,9%	176,6	202,8	14,8%
Marge d'EBITDA ajusté (%)	20,6%	21,3%		23,8%	24,3%	
Capex	(3,7)	(1,4)	-60,6%	(10,5)	(7,9)	-24,8%
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	24,5	(0,7)	-	(3,7)	(3,3)	-11,8%
Flux de trésorerie disponible ajusté	58,3	49,9		162,4	191,7	18,0%
Variation du BFR*	9,6	19,9	108,1%	(6,6)	25,1	-
Impôts versés	(3,5)	(4,1)	18,4%	(14,5)	(25,2)	74,1%
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	64,4	65,7	2,1%	141,4	191,6	35,5%

* Hors versements du LTIP et éléments exceptionnels

Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé

M€	31 déc. 21	31 déc. 22
Résultat	(73,4)	(81,1)
Ajustements :	656,5	706,4
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1,2	2,2
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	168,3	150,5
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	308,0	147,5
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(7,4)	105,4
Charges d'impôts sur le résultat	49,2	76,9
Autres ajustements (1)	(1,2)	76,8
Coût de la dette nette et des comptes courants	138,3	147,2
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	583,0	625,3
Variations du BFR	(136,9)	(92,3)
Impôts versés	(42,7)	(74,5)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	403,5	458,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(66,5)	(68,1)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(26,6)	(46,1)
Augmentation des actifs financiers	(13,3)	(43,1)
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	8,7	(9,1)
Cash obtenu lors de la fusion avec Pegasus		162,6
Diminution des actifs financiers	0,5	2,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(97,1)	(1,1)
Variation de capital		363,6
Variation des autres titres		114,4
Dividendes versés	(95,0)	(1,6)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(115,8)	(4,3)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	53,7	(392,1)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	159,8	20,7
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(134,8)	(399,0)
Intérêts versés	(125,9)	(131,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(258,0)	(429,6)
Incidence des variations des taux de change	(4,4)	19,1
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	43,9	47,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	388,5	432,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	432,4	479,4

(1) Entre autres ajustements complémentaires, citons notamment les gains de change non réalisés sur la cession et la liquidation de filiales

Tableau 4 : Bilan consolidé

<i>M€</i>	31 déc. 21	31 déc. 22
ACTIFS		
Goodwill	2 493,9	2 570,2
Immobilisations incorporelles	236,7	194,8
Actifs au titre du droit d'utilisation	171,1	160,8
Immobilisations corporelles	55,3	59,2
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	11,1	14,0
Actifs financiers non courants	83,0	161,7
Autres actifs non courants	29,6	35,9
Actifs d'impôt différé	47,6	51,9
Actifs non courants	3 128,3	3 248,6
Stocks et en-cours	676,7	705,2
Créances commerciales	463,6	496,5
Autres actifs courants	264,2	288,3
Actifs financiers courants	75,2	24,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434,1	479,4
Actifs courants	1 913,7	1 994,1
TOTAL DE L'ACTIF	5 042,0	5 242,6
EQUITY AND LIABILITIES		
Capital social	-	8,0
Prime d'émission et bénéfice distribué	73,6	91,7
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	(43,0)	(88,0)
Capitaux propres	30,6	11,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(36,7)	6,3
Total des capitaux propres	(6,2)	18,0
Instruments de passif	-	130,5
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 457,8	2 290,3
Dettes de location à long terme	143,2	131,2
Provisions non courantes	22,0	27,7
Autres passifs non courants	291,7	441,3
Passif d'impôt différé	3,2	7,4
Passifs non courants	2 917,9	3 028,4
Emprunts à court terme et découverts bancaires	306,2	349,4
Dettes de location à court terme	40,2	40,4
Dettes commerciales	580,8	663,5
Provisions courantes	39,1	23,0
Passifs tirés des contrats clients	707,2	693,3
Autres passifs courants	456,8	426,6
Passifs courants	2 130,3	2 196,2
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	5 042,0	5 242,6

Tableau 5 : Endettement financier net consolidé IFRS

M€	31 déc. 2021	31 déc. 2022
Obligations	1 461,5	1 330,8
Emprunts bancaires	1 232,5	1 140,1
Découverts bancaires	1,7	-
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	32,7	29,6
Prêt vendeur	-	138,4
Total de la dette bancaire	2 728,4	2 638,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(434,1)	(479,4)
Créances commerciales des fournisseurs	(24,8)	(13,1)
Dettes des joueurs	41,7	50,6
Encaisse en fidéicomis	(22,4)	(31,6)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie	(439,5)	(473,6)
Dette nette avant instruments dérivés	2 288,8	2 165,3
Dérivés - passifs	6,1	-
Dérivés - actifs	(26,2)	(74,5)
Dette nette	2 268,8	2 090,8

Tableau 6 : État des flux de trésorerie

M€	31 déc. 2022			Total Groupe
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Autres	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	378,8	107,4	(27,7)	458,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(147,4)	(16,3)	162,6	(1,1)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(196,7)	(106,9)	(125,9)	(429,6)
Incidence des variations des taux de change	19,1	-	-	19,1
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	53,7	(15,8)	9,0	47,0
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>343,1</i>	<i>87,9</i>	<i>1,5</i>	<i>432,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre</i>	<i>396,8</i>	<i>72,1</i>	<i>10,5</i>	<i>479,4</i>

M€	31 déc. 2021			Total Groupe
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Autres	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	323,6	81,4	(1,6)	403,5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(89,3)	(7,8)	-	(97,1)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(158,7)	(101,0)	1,7	(258,0)
Incidence des variations des taux de change	(4,4)	-	-	(4,4)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	71,2	(27,4)	0,1	43,9
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>271,9</i>	<i>115,2</i>	<i>1,4</i>	<i>388,5</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre</i>	<i>343,1</i>	<i>87,9</i>	<i>1,5</i>	<i>432,4</i>

Tableau 7 : Production et distribution de contenus : Dette financière nette au 31 décembre 2022

<i>In € million</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2022
<i>Pour Banijay :</i>		
Total de la dette garantie (définition OM)	1 805	1 847
Autres dettes	296	339
SUN	409	409
Dette totale	2 510	2 595
Actifs financiers disponibles	(342)	(396)
Total de l'endettement financier net	2 168	2 199
EO et PUT	100	124
Total de l'endettement financier net (incluant earn-out et PUT)	2 268	2 323
<i>Ratios pour Banijay :</i>		
Ratio de levier	4,85	4,46
Ratio de levier ajusté	5,07	4,71
Ratio de levier net garanti senior	3,50	3,20
<i>Pour FL Entertainment :</i>		
Total net financial debt (excl. EO & PUT)	2 168	2 199
Amortissement des coûts de transaction	(54)	(39)
Dette de location (IFRS 16)	(164)	(160)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 949	1 999
Dérivés	2	(69)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 950	1 930

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

Ratio de levier ajusté : dette financière nette totale, incluant earn-out et Puts / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact proforma des acquisitions).

Ratio de levier sur dette nette senior sécurisée : total Senior Secure Notes + earn-out - Cash / (EBITDA ajusté + shareholder fees + impact proforma des acquisitions)