

Communiqué de presse

Paris, le 30 mai 2023

Résultats du premier trimestre 2023

SOLIDE PERFORMANCE FINANCIÈRE DU GROUPE

PARIS SPORTIFS ET LES JEUX EN LIGNE : CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DES REVENUS
PRODUCTION ET DISTRIBUTION DE CONTENUS :
RETOUR, COMME ANTICIPÉ, À UNE SAISONNALITÉ NORMALISÉE

SUCCÈS DU REFINANCEMENT DE BANIJAY RENFORCANT SA FLEXIBILITÉ FINANCIÈRE

FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2023

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +1,1%¹ à 900 millions d'euros
 - Production et distribution de contenus : -3,1 %, reflétant le retour à une saisonnalité normalisée après le rattrapage post-Covid dans la production de contenus au T1 2022
 - Paris sportifs et jeux en ligne : croissance de +14,5 % du chiffre d'affaires grâce à une augmentation significative du nombre de joueurs actifs uniques, partiellement compensée par les résultats défavorables du football en février 2023
- **EBITDA ajusté**² stable à 145 m€ au premier trimestre 2023, soit une marge d'EBITDA de 16,1 %
- **Résultat net ajusté**² en progression de +5,3% à 70 m€ par rapport au T1 2022 ; **résultat net** de 8,4 m€ (T1 2022 : 42,0 m€), en raison d'éléments non-cash liés à des instruments financiers
- **Conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés**² de **83 %**
- **Endettement financier net** de 2 084 m€ au 31 mars 2023 ; ratio de levier³ stable à 3,1x par rapport au 31 décembre 2022 et solide position de liquidités à 452 m€
- **Succès du refinancement de la dette de Banijay (environ 875 m€)** avec allongement de 3 ans de la date d'échéance et **près de 200 m€** de nouveaux financements
- **Poursuite de la stratégie de croissance externe** : acquisition *bolt-on* de A Fábrica, un studio de production de contenus parmi les leaders au Brésil
- **Objectifs 2023 et moyen terme confirmés**

François Riahi, PDG de FL Entertainment, a commenté :

« FL Entertainment a connu un bon début d'année 2023, avec des résultats financiers solides et une forte dynamique commerciale.

¹ +1,6 % à taux de change constants

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

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

FL / ENTERTAINMENT

Notre activité de paris sportifs et de jeux en ligne a bénéficié de l'augmentation du nombre de Joueurs Actifs Uniques fidélisés durant la Coupe du monde 2022, se traduisant par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires.

Concernant l'activité de production et distribution de contenus, nous avons enregistré une forte progression de la Distribution au moment où le niveau d'activité dans la Production s'est normalisé comparé à une période de rattrapage post-covid au premier trimestre 2022. Nous avons continué à nourrir notre croissance future en poursuivant nos collaborations avec les plus grandes plateformes de streaming - mondiales ou plus locales - qui reconnaissent nos capacités multiformat, notre dimension géographique et linguistique inégalée, notamment sur des formats non scénarisés particulièrement appréciés dans le contexte macroéconomique actuel.

Au cours du trimestre, nous avons renforcé notre solidité et notre flexibilité financière grâce au succès du refinancement de Banijay et l'émission d'un financement supplémentaire, bénéficiant du soutien de prêteurs institutionnels de premier plan.

Nous sommes bien positionnés pour renforcer notre leadership, saisir les opportunités d'acquisitions sur des marchés structurellement en croissance en 2023 et continuer à générer une croissance rentable en 2023 et au-delà. »

FL Entertainment vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats du premier semestre 2023 le : **mardi 30 mai 2023, à 18 h CET**

Webdiffusion en direct :

Pour regarder la présentation, veuillez suivre le lien ci-après :

<https://edge.media-server.com/mmc/p/gi7xwjd>

Accès par téléphone :

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/Bldddbadef07194aa78d47410acc6b597a>

La présentation relative aux résultats du premier trimestre 2023 sera disponible sur le site web du Groupe, dans la section « Investor Relations »:

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

PREMIER TRIMESTRE 2023 : DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS

m€	T1 2022	T1 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Chiffre d'affaires du Groupe	890,4	900,2	1,1 %	1,6 %
EBITDA ajusté	144,8	144,6	-0,1%	
Marge d'EBITDA ajusté	16,3%	16,1 %		
Résultat net	39,6	8,4	-78,7%	
Résultat net ajusté*	66,7	70,2	5,3%	
Flux de trésorerie disponible ajusté	118,7	119,4	0,6%	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	82 %	83 %		

	31 décembre 2022	31 mars 2023	Variation (%)
Pour la période de douze mois close le			
Endettement financier net (déclaré)	2 091	2 084	-0,3 %
Endettement financier net / EBITDA ajusté	3,1x	3,1x	

* Définition en annexe

Les chiffres au T2 2022 ont été ajustés des frais de holding for -2,4 m€ afin de permettre la comparaison avec le T1 2023.

ÉVÉNEMENTS CLÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2023 ET AU-DELA

A Fabrica : une acquisition complémentaire au Brésil

FL Entertainment a démontré sa capacité à mettre en œuvre et à créer de la valeur grâce à des investissements stratégiques et des acquisitions ciblées permettant au Groupe d'élargir son offre et renforcer son leadership sur des marchés internationaux en croissance et offrant des opportunités de consolidation.

Dans ce contexte, Banijay a acquis une participation majoritaire au sein du grand studio brésilien A Fábrica, basé à Rio de Janeiro. Le studio est à l'origine de nombreuses séries et films populaires du pays, ses contenus étant diffusés actuellement sur des réseaux et des plateformes comme Netflix, Amazon Prime Video, Turner, HBO Max, Globo, Globoplay, Canal GNT et Multishow.

Refinancement réussi du Term Loan B de Banijay, initialement dû en mars 2025

Le 6 avril 2023, Banijay a finalisé avec succès le refinancement de ses deux facilités de crédit (« Term Loan B ») en euros et en dollars américains pour un montant équivalent d'environ 875 m€ (dont une tranche de 453 m€ et une tranche de 460 m\$). Ce refinancement permet de rallonger de trois ans les échéances des prêts jusqu'en mars 2028. La transaction a été sursouscrite deux fois et placée auprès de prêteurs institutionnels de premier plan.

Banijay a levé de nouveaux financements TLB en euros et en dollars américains pour renforcer son bilan et financer sa croissance future pour un montant total proche de 200 m€, répartis respectivement en deux tranches de 102 m€ et 110 m\$.

Ces Term Loans B portent un intérêt flottant à EURIBOR +450 pb pour la tranche libellée en euros, et à SOFR +375 pb pour la tranche libellée en dollars américains, les deux bénéficiant des couvertures existantes jusqu'en mars 2025. Les montants supplémentaires levés et les échéances prolongées seront également couverts contre le risque de taux d'intérêt variables.

Au total, Banijay a ainsi refinancé et levé un montant de près de 1 100 m€. Parallèlement, Banijay a prorogé de trois ans l'échéance de son crédit revolving de 170 m€ jusqu'en septembre 2027 à EURIBOR +3,75 %⁴.

⁴ Euribor + 3,75 % pour la devise de référence et SOFR / SONIA + 4,00 % (USD/GBP)

OBJECTIFS : POURSUITE D'UNE CROISSANCE RENTABLE EN 2023 ET AU-DELÀ

Avec de solides performances au T1 2023, et portée par la dynamique positive observée dans ses deux activités, FL Entertainment est parfaitement positionné pour poursuivre sa trajectoire de croissance rentable en 2023 et au-delà.

La production et distribution de contenus devrait continuer de bénéficier en 2023 d'une activité renforcée avec les plateformes de streaming. Dans les paris sportifs et les jeux en ligne, l'accent demeure sur la croissance et la rétention du nombre élevé de joueurs actifs uniques acquis en 2022.

Grâce à la stratégie et au savoir-faire du Groupe, FL Entertainment continuera de donner la priorité à l'excellence opérationnelle tout en continuant à saisir les opportunités de croissance.

Dans ce contexte, le Groupe reconfirme l'ensemble de ses objectifs financiers, tant à court qu'à moyen terme.

COMPTE DE RÉSULTAT – T1 2023

Les chiffres au T1 2022 ont été ajustés des frais de holding for -2,4 m€ afin de permettre la comparaison avec le T1 2023.

En millions d'euros	T1 2022	T1 2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	890,4	900,2	1,1 %
Charges externes	(467,2)	(488,9)	4,7%
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(274,2)	(260,9)	-4,8%
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(4,1)	(5,8)	41,0%
Dotations aux amortissements de fiction	(0,1)	0,0	
EBITDA ajusté	144,8	144,6	-0,1%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	16,3%	16,1%	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(3,3)	(5,7)	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(22,4)	(30,8)	
Dotations aux amortissements (hors fiction)	(26,7)	(28,8)	
Résultat d'exploitation	92,4	79,3	-14,2%
Coût de la dette nette	(36,1)	(34,3)	
Autres produits/(charges) financiers	(1,3)	(25,3)	
Produits/(charges) financiers nets	(37,4)	(59,5)	-65,0%
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,2)	(0,9)	
Bénéfice avant provision pour impôts	53,8	18,8	-65,0%
Charges d'impôts sur le résultat	(14,2)	(10,4)	
Résultat des activités poursuivies	39,6	8,4	
Résultat net de la période	39,6	8,4	-78,7%
Attribuable à :			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	23,3	3,8	
<i>Actionnaires</i>	16,3	4,6	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	3,3	5,7	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	22,4	30,8	
Autres produits/(charges) financiers	1,3	25,3	
Résultat net ajusté	66,7	70,2	5,3%

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2023

Au premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de +1,6 % à taux de change constants pour atteindre 900,2 m€ et +1,1 % à données publiées : une performance solide au regard de l'effet de base défavorable, lié au rattrapage post-Covid au premier trimestre 2022 de l'activité production et distribution de contenus.

Le chiffre d'affaires par activité se répartit comme suit:

m€	T1 2022	T1 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	586,4	553,0	-5,7 %	
Distribution	57,1	67,9	18,9 %	
Autre	34,0	35,5	4,5 %	
Production et distribution de contenus	677,5	656,4	-3,1 %	-2,5 %
Paris sportifs	175,0	194,8	11,3 %	
Casino	23,3	30,6	31,6 %	
Poker	12,3	15,2	23,8 %	
Autre	2,4	3,1	32,8 %	
Paris sportifs et jeux en ligne	212,9	243,8	14,5 %	14,6 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	890,4	900,2	1,1 %	1,6 %

Production et distribution de contenus :

Au premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires a atteint 656,4 m€, en baisse de -3,1 % à données publiées et de -2,5 % à taux de change constants par rapport au premier trimestre 2022.

L'activité est restée solide, portée par une offre complète et adaptée, et par une forte demande des plateformes de télévision linéaire et de streaming pour des contenus non scénarisés et scénarisés.

Le chiffre d'affaires de la **production de contenus** a diminué de -5,7 % à 553 m€ au premier trimestre 2023, reflétant le retour à une saisonnalité normale par rapport au premier trimestre 2022 marqué par une activité élevée due au rattrapage après la période de Covid.

Le Groupe a produit plusieurs nouveaux programmes et rediffusions d'émissions à succès, avec une forte demande des plateformes de streaming mondiales et locales : des programmes non scénarisés comme « LoL » en France ou des programmes scénarisés comme « Lidia fait sa loi » sur Netflix. Pour les chaînes de télévision linéaire, des programmes non scénarisés comme « Startruck » ou « Young MasterChef » ont été commandés au Royaume-Uni tandis que la zone Europe du Nord a produit « Celebrity Island » au Danemark ou encore les « Write Offs » en Allemagne.

Le chiffre d'affaires de la **distribution de contenus** a augmenté de +18,9 % pour atteindre 68 m€, résultant d'une forte demande des chaînes de télévision linéaire et des plateformes de streaming pour des contenus majeurs non scénarisés et scénarisés. Le premier trimestre a été marqué par la vente de nouvelles séries scénarisées telles que « Stonehouse » et la série phare « Wild Isles » (avec comme narrateur David Attenborough). Banijay a également relancé des adaptations locales de formats stars, y compris certains n'ayant pas été diffusés depuis plusieurs années comme Big Brother en Argentine et Survivor en Colombie.

FL/ENTERTAINMENT

Au total, le nombre d'heures de contenus a continué d'augmenter de +4,0 % à environ 167 000 heures à la fin mars 2023 par rapport à décembre 2022, après les 8 000 heures supplémentaires acquises par Beyond en décembre 2022.

Paris sportifs et jeux en ligne :

Le chiffre d'affaires a enregistré une forte augmentation de +14,5 % à 244 m€ à données publiées⁵ au T1 2023 par rapport au T1 2022 (+14,6% à taux de change constants), avec un niveau élevé de nouveaux Joueurs Actifs Uniques (+55 %) et de Joueurs Actifs Uniques totaux (+42 %). Cette augmentation reflète l'impact positif de la Coupe du monde de football FIFA et le déploiement de la stratégie de ventes croisées vers d'autres produits, comme le casino, le poker et les courses hippiques.

Tous les segments ont enregistré une croissance à deux chiffres : le chiffre d'affaires a augmenté de +11,3 % dans les paris sportifs au premier trimestre 2023, le casino en ligne de +31,6 % et le poker en ligne de +23,8 %. Toutes les lignes de produits ont ainsi bénéficié de la « gamification » et de l'amélioration constante des produits.

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 +15,0 % au T1 2023, grâce aux solides performances de Betclac (+16,0 %). Le chiffre d'affaires de Bet-at-home est resté stable (-0,7 % sur le trimestre). Le 1^{er} février 2023, le groupe Bet-at-home a déployé sa nouvelle plateforme de paris et de jeux, qui devrait être disponible dans tous les pays à partir du deuxième trimestre 2023.

Dans le cadre de son engagement dans la pratique de jeux responsables, la part du chiffre d'affaires générée sur des marchés régulés a augmenté à 98,4 % au T1 2023 (96,5 % au T1 2022), notamment en raison de l'augmentation de l'exposition de Bet-at-home dans des marchés réglementés.

EBITDA AJUSTÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2023

L'**EBITDA ajusté**⁶ s'est élevé à 144,6 m€ au T1 2023, un niveau comparable au T1 2022 et qui reflète les bonnes performances du Groupe, malgré le retour à une saisonnalité normale au T1 2023 dans la production et distribution de contenus et des résultats du football défavorables, notamment dans les pays où les taxes sont payées sur les mises.

EBITDA ajusté (m€)	T1 2022	T1 2023	Variation (%)
Production et distribution de contenus	89,0	84,2	-5,4 %
Paris sportifs et jeux en ligne	58,2	62,8	8,0 %
Holding	(2,4)	(2,4)	
EBITDA ajusté	144,8	144,6	-0,1%
Production et distribution de contenus	13,1 %	12,8 %	
Paris sportifs et jeux en ligne	27,3 %	25,8 %	
Marge d'EBITDA ajusté	16,3%	16,1%	

⁵ Y compris les activités abandonnées de Bet-at-home

⁶ Les chiffres du T1 2022 ont été ajustés pour tenir compte des frais de holding de -2,4 m€ à des fins de comparaison

FL/ENTERTAINMENT

Au niveau du Groupe, les charges externes ont augmenté de +4,7 % pour atteindre 488,9 m€, traduisant une progression des taxes sur les paris sportifs et jeux en ligne. La diminution de -4,8 % des charges de personnel (hors charges liées aux avantages long terme et charges liées aux compléments de prix et options considérées comme de la rémunération) à 260,9 m€ traduit la structure de coûts flexible de l'activité production et distribution de contenus.

DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

Charges de restructuration et autres éléments non récurrents : -5,7 m€ au T1 2023 contre -3,3 m€ au T1 2022.

Charges liées aux LTIP, earn-outs et options : -30,8 m€ (-22,4 m€ au T1 2022), reflétant l'acquisition des droits des plans d'intéressement liés à la performance.

Résultat financier net

Le résultat financier net s'est élevé à -59,5 m€ au T1 2023, par rapport à -37,4 m€ au T1 2022. Il s'explique par :

- **Le coût de la dette nette** à -34,3 m€ au premier trimestre 2023, contre -36,1 m€ au premier trimestre 2022, imputable à la baisse des frais d'intérêts liés à l'emprunt de Betcliv émis en décembre 2021 et remboursé en juillet 2022.
- **Les autres produits et charges financiers** à -25,3 m€ au premier trimestre 2023, contre -1,3 m€ en 2022, qui s'explique principalement par la variation de la juste valeur de la dette de rachats des intérêts minoritaires, la dette de complément de prix, des instruments dérivés de couverture de change ainsi que les pertes de change.

Charges d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt est en baisse à -10,4 m€ au T1 2023 contre -14,2 m€ au T1 2022.

Résultat net ajusté

En conséquence, le résultat net ajusté a augmenté de +5,3 % à 70,2 m€ au T1 2023 par rapport à 66,7 m€ au premier trimestre 2022.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE ET ENDETTEMENT FINANCIER NET AU PREMIER TRIMESTRE 2023

Le flux de trésorerie disponible ajusté (après paiement des loyers) a atteint 119 m€ au premier trimestre 2023, stable comparé au premier trimestre 2022, grâce aux performances opérationnelles et à une maîtrise des coûts et des investissements.

La variation du fonds de roulement au premier trimestre 2023 est revenue à une saisonnalité normale pour l'activité production et distribution de contenus, après la livraison de nombreux programmes au premier trimestre 2022.

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

L'augmentation des impôts sur le revenu est principalement due au paiement anticipé d'impôts sur des résultats de 2022 meilleurs.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 68 m€ au premier trimestre 2023.

m€	T1 2022	T1 2023	Variation (%)
EBITDA ajusté	144,8	144,6	-1,8 %
Capex	(14,8)	(13,7)	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,2	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(11,3)	(11,6)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	118,7	119,4	0,6 %
Variation du BFR*	(17,2)	(44,0)	
Impôts versés	(2,3)	(7,9)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	99,1	67,4	-31,9%

* Hors versements de LTIP et paiements d'éléments exceptionnels

L'endettement financier net du Groupe est resté stable à 2 084 m€ au 31 mars 2023, contre 2 091 m€ au 31 décembre 2022.

La variation de la dette financière nette s'explique notamment par une augmentation des flux de trésorerie disponibles ajustés de +67 m€, partiellement compensée par le versement de LTIP et éléments exceptionnels (13 m€), des acquisitions nettes (10 m€) et des intérêts payés (34 m€) au T1 2023.

Le ratio de levier financier est resté stable à 3,1x au 31 mars 2023, par rapport au 31 décembre 2022.

FL/ENTERTAINMENT

Agenda financier

Résultats du premier semestre 2023 : 2 août 2023

Assemblée générale des actionnaires : 15 juin 2023

Relations 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.

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.

FL/ENTERTAINMENT

Tableau 1 : Production et distribution de contenus : Indicateurs clés

Indicateurs clés - M€	T1 2022	T1 2023	Variation (%)
Production	586,4	553,0	-5,7 %
Distribution	57,1	67,9	18,9 %
Autre	34,0	35,5	4,5 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	677,5	656,4	-3,1 %
EBITDA ajusté	89,0	84,2	-5,4 %
Marge d'EBITDA ajusté (%)	13,1 %	12,8 %	
Capex	(12,4)	(11,6)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(10,4)	(10,7)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	66,2	61,9	-6,5 %
Variation du BFR	(20,6)	(40,5)	
Impôts versés	(1,8)	(4,9)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	43,9	16,5	-62,4 %

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

Indicateurs clés - M€	T1 2022	T1 2023	Variation (%)
Paris sportifs	175,0	194,8	11,3 %
Casino	23,3	30,6	31,6 %
Poker	12,3	15,2	23,8 %
Autre	2,4	3,1	32,8 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	212,9	243,8	14,5 %
EBITDA ajusté	58,2	62,8	8,0 %
Marge d'EBITDA ajusté (%)	27,3%	25,8 %	
Capex	(2,4)	(2,0)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(0,9)	(1,0)	
Flux de trésorerie disponible ajusté	54,8	59,9	9,2%
Variation du BFR	3,1	0,8	
Impôts versés	(0,6)	(3,0)	
Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté	57,3	57,7	0,6%

* Hors versements du LTIP et éléments exceptionnels

Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé

Pour la période de six mois close le 30 septembre -M€	31 March 2022	31 March 2023
Résultat	42.0	8.4
Ajustements :	95.8	131.6
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1.2	0.9
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	26.9	27.9
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	22.4	30.8
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(3.2)	16.0
Charges d'impôts sur le résultat	14.2	10.4
Autres ajustements ⁽¹⁾	(2.3)	9.4
Coût de la dette nette et des comptes courants	36.7	36.1
Flux de trésorerie bruts générés par l'activité	137.8	140.0
Variations du BFR	(19.6)	(52.8)
Impôts versés	(2.3)	(7.9)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	115.9	79.2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(14.8)	(13.7)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(17.6)	(3.0)
Augmentation des actifs financiers	(1.8)	(6.4)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0.2
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	0.9	0.1
Diminution des actifs financiers	0.5	1.8
Dividendes reçues	0.2	0.1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(32.6)	(21.0)
Variation de capital	(0.0)	
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(1.0)	(4.1)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	1.6	3.3
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(15.1)	(25.3)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières		0.2
Intérêts versés	(48.2)	(49.8)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(62.7)	(75.7)
Incidence des variations des taux de change	4.5	(11.0)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	25.0	(28.5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	432.4	479.4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	457.5	450.9

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

FL/ENTERTAINMENT

Tableau 4 : Bilan consolidé

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2022	31 mars 2023
ACTIFS		
Goodwill	2 570,2	2 595,0
Immobilisations incorporelles	194,8	201,6
Actifs au titre du droit d'utilisation	160,8	163,3
Immobilisations corporelles	59,2	60,6
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	14,0	13,7
Actifs financiers non courants	161,7	124,2
Autres actifs non courants	35,9	28,4
Actifs d'impôt différé	51,9	53,4
Actifs non courants	3 248,6	3 240,2
Stocks et en-cours	705,2	736,5
Créances commerciales	496,5	532,4
Autres actifs courants	288,3	283,7
Actifs financiers courants	24,7	18,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	479,4	452,1
Actifs courants	1 994,0	2 023,7
TOTAL DE L'ACTIF	5 242,6	5 263,8
EQUITY AND LIABILITIES		
Capital social	8,0	8,0
Primes d'émission	91,7	2,3
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	(88,0)	4,6
Capitaux propres	11,7	14,8
Participations ne donnant pas le contrôle	6,3	10,6
Total des capitaux propres	18,0	25,4
Instruments de passif	130,5	130,5
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 290,3	2 309,8
Dettes de location à long terme	131,2	135,0
Provisions non courantes	27,7	30,8
Autres passifs non courants	441,3	476,7
Passif d'impôt différé	7,4	10,0
Passifs non courants	3 028,4	3 092,6
Emprunts à court terme et découverts bancaires	349,4	287,4
Dettes de location à court terme	40,4	40,0
Dettes commerciales	663,6	651,9
Provisions courantes	23,0	15,2
Passifs tirés des contrats clients	693,3	741,9
Autres passifs courants	426,5	409,5
Passifs courants	2 196,2	2 151,3
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	5 242,6	5 263,8

Tableau 5 : Endettement financier net consolidé IFRS

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2022	31 mars 2023
Obligations	1 330,8	1 324,3
Emprunts bancaires	1 140,0	1 119,0
Découverts bancaires	0,0	1,4
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	29,6	12,9
Prêt vendeur	138,4	139,6
Total de la dette bancaire	2 638,9	2 597,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(479,4)	(452,1)
Créances commerciales des fournisseurs	(13,1)	(13,7)
Dettes des joueurs	50,6	45,9
Encaisse en fidéicomis	(31,6)	(32,5)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie	(473,6)	(452,4)
Dette nette avant prêt intragroupe et instruments dérivés	2 165,3	2 144,7
Dette nette avant instruments dérivés	2 165,3	2 144,7
Dérivés - passifs	-	-
Dérivés - actifs	(74,5)	(60,8)
Dette nette	2 090,8	2 084,0

Tableau 6 : État des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2023			
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	Total Groupe
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	25,4	60,6	(6,7)	79,2
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(18,2)	(2,8)	-	(21,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(123,8)	(23,0)	71,0	(75,7)
Autre	(11,0)	-	-	(11,0)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(127,6)	34,9	64,3	(28,5)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>396,8</i>	<i>72,1</i>	<i>10,5</i>	<i>479,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre</i>	<i>269,2</i>	<i>106,9</i>	<i>74,8</i>	<i>450,9</i>

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2022			
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	Total Groupe
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	54,9	60,7	0,3	115,9
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(30,1)	(2,5)	0,0	(32,6)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(59,3)	(3,4)	-	(62,7)
Autre	4,5	-	-	4,5
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(30,1)	54,8	0,3	25,0
<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 30 septembre</i>	<i>313,0</i>	<i>142,7</i>	<i>1,8</i>	<i>457,5</i>

Tableau 7 : Production et distribution de contenus : Dette financière nette au 31 mars 2023

In € million		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 mars 2023
Total de la dette garantie (définition OM)	1 847	1 820
Autres dettes	339	325
SUN	409	402
Dette totale	2 595	2 548
Actifs financiers disponibles	(396)	(300)
Total net financial debt (excl. EO & PUT)	2 199	2 248
EO et PUT	124	130
Total de l'endettement financier net (incluant earn-out et PUT)	2 323	2 378
<i>Ratios pour Banijay :</i>		
Ratio de levier	4,46	4,54
Ratio de levier ajusté	4,71	4,81
Ratio de levier net garanti senior	3,20	3,34

Pour FL Entertainment :		
<i>En millions d'euros</i>	31 déc. 2022	31 mars 2023
Total net financial debt (excl. EO & PUT)	2 199	2 248
Amortissement des coûts de transaction	(39)	(36)
Dette de location (IFRS 16)	(160)	(163)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 999	2 048
Dérivés	(69)	(56)
Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment	1 930	1 992

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)