

Paris, le 2 août 2023

### Résultats du premier semestre 2023

EXCELLENTS RÉSULTATS FINANCIERS PORTÉS PAR UNE DYNAMIQUE SOUTENUE DE L'ACTIVITÉ ET UNE RENTABILITÉ PARMIS LES PLUS ÉLEVÉES DU SECTEUR

DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE DANS L'ÉVÉNEMENTIEL À TRAVERS DES INVESTISSEMENTS DANS BALICH WONDER STUDIO ET THE INDEPENDENTS

OBJECTIF D'EBITDA AJUSTÉ 2023 REVU A LA HAUSSE, A 750M€, COMPTE TENU DES DERNIÈRES ACQUISITIONS

#### CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2023

- **Chiffre d'affaires** en hausse de +7,9 % à taux de change constants à 1 923 m€ au premier semestre 2023 (+6,8 % au premier semestre 2023 en données publiées), avec une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre 2023 (+14,2 % à taux de change constants)
- **Forte croissance de l'EBITDA ajusté<sup>1</sup>**, en hausse de +10,1 %, à 327 m€
- **Résultat net ajusté<sup>1</sup> en progression de +23,8 %**, à 167 m€ ; le résultat net s'établit à 12 m€ (contre une perte nette publiée de -18 m€<sup>2</sup> au premier semestre 2022)
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés<sup>1</sup> de 84 %**
- **Position de liquidité solide à 468 m€ et ratio de levier<sup>3</sup> de 3,3x** à fin juin 2023 en raison de décaissements saisonniers ; ratio attendu à 3,1x<sup>3</sup> en fin d'année, retraité de l'effet proforma des acquisitions.
- **Succès du refinancement de la dette de Banijay**, avec un report de trois ans de la date d'échéance et environ 200 m€ de nouveaux financements
- **Confirmation des objectifs annuels 2023 et révision à la hausse de l'objectif d'EBITDA ajusté 2023** compte tenu des dernières opérations de croissance externe. **Les perspectives à moyen terme demeurent inchangées.**

#### FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

- **Production et distribution de contenus**
  - Diversification dans le secteur des événements *live* avec deux opérations stratégiques : Balich Wonder Studio<sup>4</sup> et The Independents. Ce marché encore très fragmenté offre de nombreuses opportunités de croissance significatives

---

<sup>1</sup> EBITDA ajusté, résultat net ajusté et conversion des flux de trésorerie disponible ajustés : les chiffres du premier semestre 2022 ont été ajustés des frais de holding de -3,5m€ afin d'être comparables à ceux du 1S 2023

<sup>2</sup> Résultat net publié au premier semestre 2022

<sup>3</sup> Le ratio de levier de 3,1x comprenant 1/ EBITDA ajusté avec la consolidation à 100 % de Balich Wonder Studio sur une hypothèse de transaction finalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2023 ; 2/ dette nette incluant l'acquisition de Balich Wonder Studio, nette de la trésorerie acquise.

<sup>4</sup> L'acquisition reste soumise aux conditions préalables usuelles et devrait être finalisée au second semestre 2023. Pour les définitions, se référer à l'annexe.

## FL/ENTERTAINMENT

- Toutes les activités clés ont contribué à la croissance : une demande toujours très soutenue pour les « superbrands », des formats puissants adaptés à des géographies multiples et une collaboration accrue avec les plateformes de streaming
- **Paris sportifs et jeux en ligne**
  - Activation de nouveaux partenariats stratégiques, avec des fonctionnalités enrichies et des stratégies de ventes croisées
  - Croissance continue et soutenue du nombre de joueurs : +36 % de Joueurs Actifs Uniques par rapport au premier semestre 2022, preuve de l'attractivité de notre plateforme

**François Riahi, Directeur Général de FL Entertainment, a commenté :**

*« Nous avons enregistré de très bons résultats semestriels qui témoignent de l'excellence de notre modèle économique différenciant et complémentaire, ainsi que de la créativité et de l'agilité de nos équipes. Nous avons enregistré une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre, contribuant à notre résultat et notre rentabilité sur le semestre.*

*La variété des formats, des zones géographiques et de notre catalogue dans la production et la distribution de contenus constitue une offre unique qui renforce notre position de partenaire privilégié auprès des chaînes de télévision, mais aussi des plateformes de streaming, nouvelles ou établies, qui représentent une part de notre activité en pleine croissance. Ce modèle économique dé-risqué et cette approche unique, constituent de solides leviers grâce auxquels Banijay a pu, une fois encore, surperformer son marché.*

*Notre activité de paris sportifs et jeux en ligne a maintenu une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires sur tous ses segments, grâce à une hausse du nombre de Joueurs Actifs Uniques, ainsi qu'à la diversité de nos produits et de notre empreinte géographique.*

*Dans le cadre de notre ambition de devenir un géant mondial intégré du divertissement, nous avons diversifié notre activité de Production et distribution de contenus en nous positionnant sur le secteur des événements live à travers des investissements stratégiques au capital de deux sociétés de ce secteur, solidement établies sur leur marché, rentables et en croissance. Le secteur des événements live est un segment du marché du divertissement encore largement à consolider et faisant apparaître d'importants potentiels de croissance et de synergies avec nos activités actuelles.*

*Nous sommes bien placés pour capitaliser sur notre positionnement de premier plan, et saisir des opportunités pertinentes sur des segments en croissance structurelle dans le secteur du divertissement, permettant au groupe d'enregistrer une croissance rentable et soutenue au second semestre 2023 et au-delà. »*

\*\*\*\*\*

# FL/ENTERTAINMENT

FL Entertainment vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats du premier semestre 2023 le :  
**mercredi 2 août 2023 à 18 h CET**

**Webcast :**

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

<https://edge.media-server.com/mmc/p/4kwjcvz6>

**Accès par téléphone :**

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI5db5922b92184422ad30140c0245391a>

La présentation des résultats du premier semestre 2023 sera accessible sur le site internet du Groupe, au sein de la rubrique « Investor relations » : <https://www.flentertainment.com/>

## CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2023

M€	S1 2022	S1 2023	Variation (%)	A devises constants (%)
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>1 800,8</b>	<b>1 923,3</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,9%</b>
EBITDA ajusté	297,3	327,3	10,1%	
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	16,5%	17,0%		
Résultat net	(21,7)	11,6		
Résultat net ajusté*	135,3	167,4	23,8%	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>245,8</b>	<b>274,1</b>	<b>11,6%</b>	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	83%	84%		
	<b>31 décembre</b>	<b>30 Juin</b>	<b>Variation</b>	
Pour la période de douze mois close le	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>(%)</b>	
Endettement financier net (déclaré)	2 091	2 277	8,9%	
<b>Endettement financier net / EBITDA ajusté</b>	<b>3,1x</b>	<b>3,3x</b>		

\* Définition en annexe

Les chiffres du premier semestre 2022 ont été ajustés des frais de holding de -3,5 m€ afin d'être comparables à ceux du premier semestre 2023.

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

### Initiatives stratégiques de croissance : diversification dans la production d'évènements live

FL Entertainment a démontré ses capacités d'exécution et de création de valeur par croissance externe, en privilégiant les opportunités à saisir sur les segments en plein essor du marché mondial du divertissement. Dans le respect d'une stricte discipline financière, le Groupe recherche des sociétés rentables occupant des positions de premier plan sur des marchés en croissance structurelle et présentant des perspectives de consolidation.

FL Entertainment diversifie son activité de Production et de distribution de contenus en se positionnant sur la production d'évènements live à travers le projet d'acquisition de Balich Wonder Studio et l'investissement dans The Independents. Ces deux sociétés sont des leaders de leurs marchés respectifs, et ont un modèle économique comparable à celui de la division Production et distribution de contenus du Groupe. Elles offrent donc des complémentarités avec les activités existantes de FL Entertainment, au service de son ambition de devenir un géant mondial intégré du divertissement.

« Banijay Events » sera confié au directeur général actuel de Banijay France, François de Brugada. Ce dernier, qui dirige avec succès Banijay France depuis 2015, bénéficie d'une forte expérience dans la création de synergies et la constitution d'un écosystème rassemblant les meilleurs talents, labels et formats.

### Balich Wonder Studio

Fondé en 2013, Balich Wonder Studio est un acteur mondial majeur du secteur des évènements *live* spécialiste de la création, la production et la réalisation de spectacles et d'expériences *live*. Leader incontesté de l'organisation de grandes manifestations sportives et institutionnelles, Balich Wonder Studio est la société qui, parmi ses concurrents, a imaginé, produit et réalisé le plus grand nombre de cérémonies d'ouverture ou de clôture des Jeux olympiques à ce jour.

Balich, dont le siège est à Milan, compte 200 salariés dans 20 pays et comporte trois divisions : Cérémonies, Expositions & expériences de marques et Spectacles immersifs & Expériences de destination.

Balich peut se prévaloir de dix années de croissance organique ininterrompue. La société a publié un chiffre d'affaires de 315 m€ en 2022. Elle opère un modèle « cost plus » (asset light et à coûts variables) et dégager d'importants flux de trésorerie.

Banijay va acquérir une participation de 52 % dans Balich Wonder Studio, aux côtés du fondateur de la société et pourra se renforcer progressivement au capital. La finalisation de la transaction reste soumise aux conditions habituelles et devrait avoir lieu au second semestre 2023.

### The Independents

FL Entertainment a acquis une participation minoritaire au capital de The Independents, acteur majeur du marketing expérientiel et de la communication pour les marques de luxe, avec la possibilité d'en devenir petit à petit l'actionnaire majoritaire d'ici à 2026. L'opération s'est achevée au deuxième trimestre 2023.

Fondée en 2017 par Isabelle Chouvet, Olivier Chouvet et Alexandre Monteux, la société s'est affirmée comme un interlocuteur unique pour tous les besoins des marques de luxe et compte parmi sa

# FL/ENTERTAINMENT

clientèle de grandes entreprises prestigieuses plus de 500 clients tels que LVMH, Kering, L'Oréal, Richemont ou Chanel, grâce à sa réputation sans faille et à une qualité d'exécution exceptionnelle.

Fort de ses sept agences<sup>5</sup> de premier plan, d'une présence mondiale et d'une connaissance fine des marchés locaux, The Independents propose des services de marketing et de communication, parmi lesquels la production d'événements axés sur l'expérience et les contenus.

The Independents est positionné sur le marché du luxe, qui se caractérise par sa résilience et par sa croissance continue, et par de fortes barrières à l'entrée, par le rôle grandissant des influenceurs et par l'envie des consommateurs milléniaux et de la génération Z de vivre des expériences fortes.

The Independents a publié un chiffre d'affaires de 353 m€ en 2022 et dégage de solides flux de trésorerie grâce à son modèle *cost plus*.

La société partage un ADN commun avec Banijay, notamment son fonctionnement décentralisé parfaitement adapté au développement des talents créatifs, ainsi qu'une culture entrepreneuriale et une équipe de direction expérimentée.

Fort de son track record en M&A, The Independents va continuer de jouer un rôle de premier plan dans la consolidation d'un secteur fragmenté en plein développement.

## PERSPECTIVES

Grâce aux solides résultats du premier semestre 2023, combinés à une dynamique toujours positive pour ses activités et à la force de son modèle unique, le Groupe confirme à nouveau tous les objectifs financiers pour 2023, revoit à la hausse son objectif d'EBITDA ajusté pour 2023 pour intégrer la récente acquisition, et reconfirme ses perspectives à moyen terme malgré les conditions macroéconomiques.

**En ce qui concerne l'exercice 2023**, FL Entertainment table sur les éléments suivants :

### Chiffre d'affaires :

- Une croissance organique annuelle du chiffre d'affaires autour de 5 % pour la division Production et distribution de contenus
- Une croissance organique à deux chiffres pour la division paris sportifs et jeux en ligne

**L'EBITDA ajusté revu à la hausse** : le Groupe prévoit dorénavant 750 m€ proforma pour Balich Wonder Studio, sur une hypothèse de transaction finalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2023, contre **710 m€** avant acquisitions.

**Un taux de conversion des flux de trésorerie** d'environ 80 %

**Un ratio de distribution de dividendes** d'au moins 33,3 % du résultat net ajusté du Groupe

**Un ratio de levier de 3,1x** comprenant 1/ EBITDA ajusté avec la consolidation à 100 % de Balich Wonder Studio sur une hypothèse de transaction finalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2023 ; 2/ dette nette incluant l'acquisition de Balich Wonder Studio, nette de la trésorerie acquise.

Comme nous l'avons déjà indiqué, FL Entertainment vise une augmentation de son flottant et de la liquidité du titre à court et moyen terme. Dans cette optique, la société continue d'envisager les options qui s'offrent à elle et suit l'évolution des marchés financiers.

---

<sup>5</sup> Dont Ctzar, récemment acquise en France

## COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2023

Les chiffres du premier semestre 2022 ont été ajustés des frais de holding de -3,5m€, pour permettre la comparaison avec ceux du premier semestre 2023.

M€	S1 2022	S1 2023	Variation %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 800,8</b>	<b>1 923,3</b>	<b>6,8%</b>
Charges externes	(864,8)	(993,5)	14,9%
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(628,6)	(590,9)	-6,0%
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(8,9)	(11,5)	29,5%
Dotations aux amortissements de fiction	(1,2)	(0,0)	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>297,3</b>	<b>327,3</b>	<b>10,1%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,0%</i>	<i>3,1%</i>
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	5,4	(9,5)	
Charges liées aux avantages long-terme	(66,1)	(79,1)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(10,5)	(9,0)	
Dotations aux amortissements (hors fiction)	(59,0)	(60,3)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>167,0</b>	<b>169,4</b>	<b>1,4%</b>
Coût de la dette nette	(73,6)	(88,8)	
Autres produits/(charges) financiers	(85,7)	(58,2)	
<b>Produits/(charges) financiers nets</b>	<b>(159,3)</b>	<b>(147,0)</b>	<b>-7,7%</b>
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,5)	(1,3)	
<b>Bénéfice avant provision pour impôts</b>	<b>6,2</b>	<b>21,1</b>	<b>242,0%</b>
Charges d'impôts sur le résultat	(27,8)	(9,5)	
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>(21,7)</b>	<b>11,6</b>	
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(21,7)</b>	<b>11,6</b>	
<b>Attribuable à :</b>			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>2,1</i>	<i>5,3</i>	
<i>Actionnaires</i>	<i>(23,7)</i>	<i>6,3</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(5,4)	9,5	
Charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	76,6	88,1	
Autres produits/(charges) financiers	85,7	58,2	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>135,3</b>	<b>167,4</b>	<b>23,8%</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de +7,9 % à taux de change constants pour atteindre 1 923 m€, et de +6,8 % en données publiées.

Il se décompose comme suit par type d'activité :

€m	S1 2022	S1 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	1 168,3	1 179,3	0,9%	
Distribution	159,6	184,3	15,5%	
Autres	76,3	70,4	-7,7%	
<b>Production et distribution de contenus</b>	<b>1 404,2</b>	<b>1 434,0</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,5%</b>
Paris sportifs	322,3	389,2	20,8%	
Casino	46,5	65,4	40,5%	
Poker	23,2	28,6	23,6%	
Autres	4,6	6,1	31,0%	
<b>Paris sportifs et jeux en ligne</b>	<b>396,6</b>	<b>489,3</b>	<b>23,4%</b>	<b>23,3%</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>1 800,8</b>	<b>1 923,3</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,9%</b>

FL Entertainment a enregistré une accélération de sa croissance au deuxième trimestre 2023, avec une hausse de son chiffre d'affaires de +14,2 % à taux de change constants, après une augmentation de +1,6 % au premier trimestre 2023.

### Production et distribution de contenus :

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires total s'établit à 1 434,0 m€, en hausse de +3,5 % à taux de change constants (+2,1 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2022. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2023 a atteint 777,6 m€, soit une augmentation de +9,1% à taux de change constants et de +7,0 % en données publiées.

L'activité du premier semestre 2023 a été portée à la fois par la production de contenus originaux (scénarisés et non scénarisés), le lancement dans de nouveaux pays de plusieurs programmes phares emblématiques et éprouvés - ce qui témoigne de la durabilité et du développement continu de ces formats - ainsi que des renouvellements de saisons de séries, y compris sur de nouveaux territoires. Cette performance continue de démontrer l'adéquation de l'offre, qui repose sur de solides capacités de création et de distribution de contenus originaux. Cette offre répond aussi bien à la demande de la télévision linéaire qu'à celle des plateformes de streaming, qu'il s'agisse de contenus scénarisés ou non.

Le chiffre d'affaires de la production de contenus affiche au premier semestre 2023 une progression de +0,9 %, à 1 179,3 m€, et intègre le retour à une saisonnalité normale. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2023 s'inscrit en hausse de +7,6 % après un recul de -5,7 % au premier trimestre 2023.

Les programmes phares emblématiques du Groupe restent très demandés par les diffuseurs et par le public. « Deal or No Deal » retourne ainsi en Espagne après 12 ans d'interruption, tandis que « Big Brother » connaît sa 67<sup>e</sup> adaptation avec une nouvelle version au Chili, tout en revenant sur les écrans



## FL/ENTERTAINMENT

britanniques. « Survivor » est de nouveau diffusé en Argentine après 22 ans d'arrêt, tandis que « Lego Masters » s'est implanté sur ses 20<sup>e</sup> et 21<sup>e</sup> territoires, à savoir la Hongrie et le Japon.

Le Groupe continue de monétiser ses programmes à succès dont il détient les droits, grâce à sa capacité d'adaptation, de distribution et de digitalisation des formats les plus appréciés à travers les différents marchés. Le jeu « 100 % » de la filiale italienne de Banijay sera adapté pour la première fois pour France 2 par Banijay Production Media, tandis que la chaîne israélienne Reshet 13 a adopté la Star Academy après son retour très réussi en France, avec une deuxième saison en cours.

« Good Luck Guys » est un programme non scénarisé créé en France, où il a été diffusé avec succès pendant cinq saisons sur W9. Banijay en a produit depuis des versions locales pour Amazon Prime Video en Norvège, au Danemark et en Suède, qui ont toutes été retenues pour une deuxième saison, tandis que la première saison néerlandaise est en cours de production.

Le chiffre d'affaires de la distribution de contenus a augmenté de +15,5 %, pour atteindre 184,3 m€ au premier semestre 2023, reflet d'une demande soutenue aussi bien de la télévision linéaire que des plateformes de streaming pour nos contenus clés, scénarisés ou non.

Au deuxième trimestre 2023, le chiffre d'affaires de la distribution de contenus a progressé de +13,6 %, après une hausse de +18,9 % au premier trimestre.

Citons comme exemple au premier semestre 2023 la série scriptée « Marie-Antoinette », qui va entamer une deuxième saison sur Canal+ et a séduit à ce jour plus de 70 territoires, y compris l'Allemagne, où elle est diffusée par Disney+.

« Popstars », qui fut la première émission de télé-réalité musicale du monde, revient sur les écrans français sur Amazon Prime Video après 20 ans d'absence, tandis que le Groupe constate une forte demande de contenus dans d'autres langues que l'anglais, tels que « Time Zone » pour HBO Max Espagne et « Culpa Mia » pour Prime Video.

Au total, le nombre d'heures de contenus a encore augmenté à fin juin 2023, de +8 % par rapport à décembre 2023, pour atteindre ~172 000 heures, soit +29 % de plus qu'au premier semestre 2022.

### **Paris sportifs et jeux en ligne:**

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires a enregistré une forte progression de +23,3 % à taux de change constants, à 489,5 m€, par rapport au premier semestre 2022 (+23,4 % en données publiées<sup>6</sup> au premier semestre 2023), avec une accélération au deuxième trimestre 2023 de +33,3 %.

Cette performance reflète le déploiement réussi de la stratégie de croissance du Groupe, qui s'appuie sur un public toujours très dynamique, illustré par une progression de +44% du nombre de nouveaux Joueurs Actifs Uniques et de +36% du total des Joueurs Actifs Uniques au premier semestre 2023 comparé au premier semestre 2022. Citons comme autres moteurs de performance la mise en place de nouvelles fonctionnalités innovantes, comme le paiement instantané, ou encore les ventes croisées avec d'autres lignes de produits. Betclac a par ailleurs conclu deux partenariats stratégiques dans le football avec la Liga Portugal, jusqu'à la fin de la saison 2026-27 et le club mythique polonais Ruch Chorzów SA.

---

<sup>6</sup> Y compris les activités abandonnées de Bet-at-home

## FL/ENTERTAINMENT

Tous les segments ont enregistré une croissance à deux chiffres de leur chiffre d'affaires au premier semestre 2023 : en données publiées, les paris sportifs ont augmenté de +20,8 % pour, +40,5 % pour le casino en ligne et +23,6 % pour le poker en ligne, qui ont tous profité de la « gamification » et de l'amélioration constante des produits.

À taux de change constants, et en excluant les activités interrompues de Bet-at-home sur certains territoires, le chiffre d'affaires a augmenté de +24 % au premier semestre 2023, toujours tiré par la solide performance de Betcliv (+26 %). Bet-at-home a vu son chiffre d'affaires reculer de 5 %.

Betcliv reste fermement engagé pour une pratique responsable des jeux d'argent, comme l'illustre en particulier la part de son chiffre d'affaires dégagée sur des marchés réglementés locaux, passée à 98,5 % (contre 96,5 % au premier semestre 2022), en raison, entre autres, de la montée en puissance de Bet-at-home sur ce type de marchés.

Au 1<sup>er</sup> février 2023, le groupe Bet-at-home a déployé sa nouvelle plateforme de jeux et de paris sportifs qui devrait être disponible dans tous les pays à partir du 3<sup>e</sup> trimestre 2023.

### EBITDA AJUSTÉ DU PREMIER SEMESTRE 2023

L'**EBITDA ajusté**<sup>7</sup> s'est élevé à 327,3 m€ au premier semestre 2023, en hausse de +10,1 % par rapport au premier semestre 2022. Il représente ainsi 17,0 % du chiffre d'affaires du Groupe.

EBITDA ajusté (m€)	S1 2022	S1 2023	Variation (%)
Production et distribution de contenus	198,3	200,7	1,2%
Paris sportifs et jeux en ligne	103,2	130,2	26,1%
Holding	(4,2)	(3,5)	-17,0%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>297,3</b>	<b>327,3</b>	<b>10%</b>
Production et distribution de contenus	14,1%	14,0%	
Paris sportifs et jeux en ligne	26,0%	26,6%	
<b>Marge d'EBITDA ajusté</b>	<b>16,5%</b>	<b>17,0%</b>	

Au niveau du Groupe, les charges externes ont augmenté de +14,9 %, pour atteindre 993,5 m€, principalement en raison d'une hausse des taxes sur les paris sportifs et sur les jeux en ligne, mais aussi d'un changement de présentation des charges de freelancers au sein de l'activité de Production et distribution de contenus, entre charges de personnel et charges externes. L'impact est également sur les frais de personnel (hors LTIP, earn-outs et options) qui ont ainsi diminué de -6 % à 590,9 m€.

<sup>7</sup> Les chiffres du premier semestre 2022 ont été ajustés des frais de holding de -3,5 m€ pour faciliter la comparaison.

## DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

**Charges de restructuration et autres éléments non récurrents** : -9,5 m€ au premier semestre 2023, contre +5,4 m€ au premier semestre 2022.

**Charges liées aux LTIP**: -79 m€ au premier semestre 2023 en comparaison avec -66,1m€ au premier semestre 2022. Ces charges reflètent l'accélération de la phase de *vesting* au début du plan d'intéressement long-terme. Ceci est conforme à la trajectoire du Groupe d'enregistrer en moyenne 10 % de l'EBITDA ajusté annuel en tant que dépenses liées aux LTIPs.

**Charges liées aux earn-outs et options** : -9,0m€ au premier semestre 2023 (-10,5m€ au premier semestre 2022).

### Résultat financier net

Le résultat financier net s'est élevé à 147,0 m€ au premier semestre 2023, contre -159,3 m€ au premier semestre 2022. Il s'explique par :

- **le coût de la dette nette**, d'un montant total de -88,8 m€ au premier semestre 2023 en comparaison avec -73,6m€ au premier semestre 2022. Cette augmentation de 15 millions € est principalement expliquée par l'annulation d'anciens frais de financement du Term Loan B de l'activité de Production et de distribution de contenus, non entièrement amorti au moment du refinancement.
- **les autres produits et charges financiers**, ressortent à -58,2 m€ au premier semestre 2023, contre -85,7 m€ au premier semestre 2022. Ceci 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

### Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt est ressortie à 9,5 m€ au premier semestre 2023, contre -27,8 m€ au premier semestre 2022.

En conséquence, le **résultat net ajusté** a progressé de +23,8 % au premier semestre 2023, à 167,4 m€.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés (après paiement des loyers) ont atteint 274 m€ au premier semestre 2023, en hausse de +11,5 % par rapport au premier semestre 2022, grâce aux bons résultats des activités, couplés à une maîtrise des coûts et des investissements.

La variation du fonds de roulement au premier semestre 2023 s'explique par le retour à une saisonnalité normale pour l'activité Production et distribution de contenus, après la livraison de nombreux programmes au premier semestre 2022.

Le taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés après dépenses d'investissement et paiement des loyers s'élève à 84 %.

L'augmentation de la charge d'impôt sur les bénéfices est principalement due au paiement anticipé d'impôts sur des résultats de 2022 supérieurs aux exercices passés.

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés ont atteint 151 m€ au premier semestre 2023.

	S1 2022	S1 2023	Variation (%)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>297,3</b>	<b>327,3</b>	<b>10,1%</b>
Capex	(28,6)	(31,0)	
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	0,2	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(22,8)	(22,4)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>245,8</b>	<b>274,1</b>	<b>11,5%</b>
Variation du BFR*	(84,3)	(69,3)	
Impôts versés	(33,0)	(53,5)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>128,5</b>	<b>151,3</b>	<b>17,7%</b>

\* Hors versement des LTIPs, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs

L'endettement financier net du Groupe s'établissait à 2 277 m€ au 30 juin 2023, contre 2 091 m€ au 31 décembre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par le caractère saisonnier des décaissements, y compris les versements de dividendes, à hauteur de 148 m€, les acquisitions et la variation des actifs financiers (33 m€), LTIP et éléments exceptionnels (26 m€), les intérêts comptabilisés au premier semestre 2023 (89 m€) et d'autres éléments (42 m€).

En conséquence, le ratio de levier financier s'élevait à 3,3x au 30 juin 2023, contre 3,1x au 31 décembre 2022.

## **Agenda financier**

Résultats du troisième trimestre 2023 : 9 novembre 2023

## **Relations investisseurs**

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

## **Relations presse**

[flentertainment@brunswickgroup.com](mailto:flentertainment@brunswickgroup.com)

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

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

## **About FL Entertainment**

Founded by Stéphane Courbit, a 30-year entertainment industry pioneer and entrepreneur, FL Entertainment Group is a global leader in multimedia content and gaming, combining the strengths of Banijay, the world's largest independent producer distributor, with Betcliv Everest Group, the fastest-growing online sports betting platform in Europe. In 2022, FL Entertainment recorded through Banijay and Betcliv Everest Group, a combined revenue, and EBITDA ajusté, of €4,047m and €670m respectively. FL Entertainment listed on Euronext Amsterdam in July 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 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**

**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 : Répartition du chiffre d'affaires par activité**

€m	T1 2022	T1 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)	T2 2022	T2 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)	S1 2022	S1 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	586,4	553,0	-5,7%		581,9	626,3	7,6%		1 168,3	1 179,3	0,9%	
Distribution	57,1	67,9	18,9%		102,5	116,5	13,6%		159,6	184,3	15,5%	
Autres	34,0	35,5	4,5%		42,3	34,9	-17,5%		76,3	70,4	-7,7%	
<b>Production et distribution de contenus</b>	<b>677,5</b>	<b>656,4</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>726,7</b>	<b>777,6</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,1%</b>	<b>1 404,2</b>	<b>1 434,0</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,5%</b>
Paris sportifs	175,0	194,8	11,3%		147,3	194,4	32,0%		322,3	389,2	20,8%	
Casino	23,3	30,6	31,6%		23,2	34,7	49,4%		46,5	65,4	40,5%	
Poker	12,3	15,2	23,8%		10,9	13,5	23,3%		23,2	28,6	23,6%	
Autres	2,4	3,1	32,8%		2,3	2,9	29,2%		4,6	6,1	31,0%	
<b>Paris sportifs et jeux en ligne</b>	<b>212,9</b>	<b>243,8</b>	<b>14,5%</b>	<b>14,6%</b>	<b>183,7</b>	<b>245,5</b>	<b>33,6%</b>	<b>33,3%</b>	<b>396,6</b>	<b>489,3</b>	<b>23,4%</b>	<b>23,3%</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>890,4</b>	<b>900,2</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>910,4</b>	<b>1 023,1</b>	<b>12,4%</b>	<b>14,2%</b>	<b>1 800,8</b>	<b>1 923,3</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,9%</b>

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

Production et distribution de contenus – M€	S1 2022	S1 2023	Variation (%)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>198,3</b>	<b>200,7</b>	<b>1,2%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	14,1%	14,0%	
Capex	(24,5)	(27,0)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(21,2)	(20,9)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>152,6</b>	<b>152,8</b>	
Variation du BFR <sup>(1)</sup>	(64,6)	(64,2)	
Impôts versés	(15,6)	(18,6)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>72,3</b>	<b>70,0</b>	<b>-3,1%</b>

Paris sportifs et jeux en ligne	S1 2022	S1 2023	Variation (%)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>103,2</b>	<b>130,2</b>	<b>26,1%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	26,0%	26,6%	
Capex	(4,1)	(3,8)	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(1,7)	(1,5)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>97,4</b>	<b>124,9</b>	<b>28,2%</b>
Variation du BFR <sup>(2)</sup>	(20,6)	(5,1)	
Impôts versés	(17,4)	(34,3)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>59,4</b>	<b>85,4</b>	<b>43,8%</b>

(1) Excluant le paiement des LTIPs et éléments exceptionnels

(2) Excluant le paiement des LTIPs, éléments exceptionnels, prestataires de service de paiement et dettes des joueurs



**Tableau 3 : État des flux de trésorerie consolidé**

Pour la période de six mois close le 30 Juin - M€	30-juin-22	30-juin-23
Résultat	(18,2)	11,6
<b>Ajustements :</b>	<b>311,8</b>	<b>309,0</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1,5	1,3
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	59,8	60,6
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	76,6	88,1
Variation de la juste valeur des instruments financiers	89,7	31,0
Charges d'impôts sur le résultat	27,8	9,5
Autres ajustements <sup>(1)</sup>	(18,7)	26,6
Coût de la dette nette et des comptes courants	75,0	91,9
<b>Flux de trésorerie bruts générés par l'activité</b>	<b>293,6</b>	<b>320,6</b>
Variations du BFR	(84,2)	(108,4)
Impôts versés	(33,0)	(53,5)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>176,4</b>	<b>158,7</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(28,6)	(31,0)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	(13,9)	(18,1)
Augmentation des actifs financiers	(2,5)	(95,4)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,2
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	2,2	0,0
Diminution des actifs financiers	0,4	6,6
Dividendes reçus	0,3	0,1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(42,2)</b>	<b>(137,6)</b>
Dividendes versés	0,0	(148,1)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(1,5)	(17,3)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	11,1	362,4
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(47,9)	(114,6)
Intérêts versés	(65,3)	(91,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(103,6)</b>	<b>(8,8)</b>
Incidence des variations des taux de change	25,2	(28,2)
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>55,7</b>	<b>(15,9)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	<b>432,4</b>	<b>479,4</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	<b>488,2</b>	<b>463,5</b>

(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>En millions d'euros</i>	<b>31-déc-22</b>	<b>30-juin-23</b>
<b>ACTIFS</b>		
Goodwill	2 570,2	2 599,2
Immobilisations incorporelles	194,8	205,7
Actifs au titre du droit d'utilisation	160,8	174,9
Immobilisations corporelles	59,2	62,7
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	14,0	26,4
Actifs financiers non courants	161,7	216,7
Autres actifs non courants	35,9	31,1
Actifs d'impôt différé	51,9	64,3
<b>Actifs non courants</b>	<b>3 248,6</b>	<b>3 381,1</b>
Stocks et en-cours	705,2	819,4
Créances commerciales	496,5	505,9
Autres actifs courants	288,3	319,1
Actifs financiers courants	24,7	29,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	479,4	468,3
<b>Actifs courants</b>	<b>1 994,1</b>	<b>2 142,0</b>
<b>TOTAL DE ACTIF</b>	<b>5 242,6</b>	<b>5 523,0</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
Capital social	8,0	8,0
Bénéfices non distribués	91,6	(142,1)
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	(88,0)	6,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>11,7</b>	<b>(127,9)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6,3	4,9
	<b>18,0</b>	<b>(122,9)</b>
Instruments de passif	130,5	130,5
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 290,3	2 600,0
Dettes de location à long terme	131,2	147,0
Provisions non courantes	27,7	30,4
Autres passifs non courants	441,3	365,7
Passif d'impôt différé	7,4	9,0
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 028,4</b>	<b>3 282,6</b>
Emprunts à court terme et découverts bancaires	349,4	301,7
Dettes de location à court terme	40,4	39,6
Dettes commerciales	663,6	607,3
Provisions courantes	23,0	14,7
Passifs tirés des contrats clients	693,3	841,6
Autres passifs courants	426,6	558,5
<b>Passifs courants</b>	<b>2 196,2</b>	<b>2 363,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 242,6</b>	<b>5 523,0</b>

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

<i>M€</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>30 juin 2023</b>
Obligations	1 330,8	1 277,9
Emprunts bancaires	1 140,0	1 445,3
Découverts bancaires	0,0	4,7
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	29,6	30,4
Prêts vendeurs	138,4	140,8
<b>Total de la dette bancaire</b>	<b>2 638,9</b>	<b>2 899,1</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(479,4)	(468,3)
Actifs financiers	-	(77,0)
Prestataires de service de paiement	(13,1)	(26,7)
Dettes des joueurs	50,6	44,5
Encaisse en fidéicommiss	(31,6)	(28,5)
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie</b>	<b>(473,6)</b>	<b>(556,0)</b>
	<b>2 165,3</b>	<b>2 343,1</b>
		-
<b>Dette nette avant instruments dérivés</b>	<b>2 165,3</b>	<b>2 343,1</b>
Dérivés - passifs	0,0	2,7
Dérivés - actifs	(74,5)	(68,6)
<b>Dette nette</b>	<b>2 090,8</b>	<b>2 277,2</b>

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

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-23			<b>Total Groupe</b>
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Autres	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	96,7	71,2	(9,2)	<b>158,7</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(50,4)	(0,8)	(86,4)	<b>(137,6)</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(27,5)	(74,8)	93,5	<b>(8,8)</b>
Autre	(28,2)	-	-	<b>(28,2)</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(15,9)</b>
<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>387,6</i>	<i>67,6</i>	<i>8,4</i>	<i>463,6</i>

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-22			<b>Total Groupe</b>
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Autres	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	102,6	73,5	0,3	<b>176,4</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(36,9)	(5,4)	-	<b>(42,2)</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(79,7)	(24,0)	0,0	<b>(103,6)</b>
Autre	25,2	-	-	<b>25,2</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>11,2</b>	<b>44,2</b>	<b>0,3</b>	<b>55,7</b>
<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>354,3</i>	<i>132,1</i>	<i>1,8</i>	<i>488,2</i>

**Tableau 7: Production et distribution de contenus : Dette financière nette au 30 juin 2023**

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2021	30 juin 2023
<b>Total de la dette garantie (définition OM)</b>	<b>1 847</b>	<b>1 984,0</b>
Autres dettes	339	325,3
SUN	409	408,7
<b>Dette totale</b>	<b>2 595</b>	<b>2 718,0</b>
Trésorerie nette et équivalent	(396)	(386)
<b>Total de l'endettement financier net (excl. EO &amp; PUT)</b>	<b>2 199</b>	<b>2 332</b>
EO et PUT	124	159
<b>Total de l'endettement financier net (incluant earn-out et PUT)</b>	<b>2 323</b>	<b>2 491</b>
<b><u>Ratios pour Banijay :</u></b>		
Ratio de levier	4,46	4,70
Ratio de levier ajusté	4,71	5,02
Ratio de levier net garanti senior	3,20	3,54
<b><u>Taux de conversion du cash flow – Définition de Banijay*</u></b>	<b>75%</b>	<b>73%</b>

<b>Pour FL Entertainment :</b>		
<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2022	30 juin 2023
<b>Total net financier debt (excl. EO &amp; PUT)</b>	<b>2 199</b>	<b>2 332</b>
Amortissement des coûts de transaction	(74)	(63)
Dette de location (IFRS 16)	(160)	(172)
<b>Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment</b>	<b>1 965</b>	<b>2 097</b>
Dérivés	(69)	(61)
<b>Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment</b>	<b>1 896</b>	<b>2 035</b>

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

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

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

\* Calculé sur le free cash flow tel que défini ci-après: Adjusted EBITDA + variation du BFR – impôts payés– investissement y compris LTIP