

Paris, le 9 novembre 2023

### Résultats des neuf premiers mois 2023

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES & RENTABILITÉ SOUTENUES SUR LES 9 MOIS 2023

FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE EXTERNE  
DANS LA PRODUCTION ET LA DISTRIBUTION DE CONTENUS

SUCCÈS DU REFINANCEMENT DE LA DETTE DE BANIJAY ET  
MATURITE REPORTÉE À 2028-2029

#### CHIFFRES CLÉS DES 9 PREMIERS MOIS 2023

- **Chiffre d'affaires en hausse de +7,5 %** à taux de change constants à 2 866 m€ pour les 9 premiers mois 2023 (+5,6 % en données publiées), avec une progression de +6,6 % au T3 2023 (+3,4 % en données publiées)
- **EBITDA ajusté<sup>1</sup> en hausse de +8,1 %** à taux de change constants, à 473 m€ (+6,9 % en données publiées)
- **Résultat net<sup>1</sup> ajusté en progression de +5,6 %**, à 217 m€, le résultat net s'établit à 21 m€ (contre une perte nette publiée de -80 m€ pour les 9 premiers mois 2022<sup>2</sup>)
- **Taux de conversion des flux de trésorerie disponibles ajustés<sup>1</sup> de 83 %**
- **Position de liquidité solide de 419 m€** et **ratio de levier de 3,2x** au 30 septembre 2023 (3,1x au 31 décembre 2022)
- **Succès du refinancement de la dette de Banijay** : l'échéance sur ~85 % de la dette est reportée à 2028-2029

#### FAITS MARQUANTS DES 9 PREMIERS MOIS 2023

- **Production et distribution de contenus**
  - Demande soutenue des diffuseurs et des plateformes de streaming
  - Investissement dans Hyphenate Media Group, co-fondé par Eva Longoria et Cris Abrego, pour développer et produire des contenus premium scénarisés ou non sur le continent américain
  - Diversification dans la production d'évènements *live* avec deux opérations stratégiques – Balich Wonder Studio et The Independents
- **Paris sportifs et jeux en ligne**
  - Performance soutenue sur l'ensemble des segments
  - Croissance continue du nombre de Joueurs Actifs Uniques, avec une progression de +34 % par rapport aux 9 premiers mois 2022
  - Premier opérateur à obtenir la certification internationale *Safer Gambling* de GamCare
  - Enrichissement de l'offre de produits et amélioration de l'expérience utilisateur avec le lancement de la nouvelle application Betclik

---

<sup>1</sup> EBITDA ajusté, résultat net ajusté et conversion des flux de trésorerie disponible ajustés : les chiffres des 9 premiers mois 2022 ont été ajustés des frais de holding de 4,1 m€ afin d'être comparables à ceux des 9 premiers mois 2023

<sup>2</sup> Résultat net publié sur les 9 premiers mois 2022

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

*« Nous avons enregistré sur les neuf premiers mois 2023 des résultats robustes avec une croissance du chiffre d'affaires et une rentabilité soutenues, reflet de la solidité de nos activités dans le divertissement.*

*Dans la production et la distribution de contenus, nous avons bénéficié d'une demande continue aussi bien des chaînes de télévision que des plateformes de streaming grâce à nos programmes emblématiques et notre capacité à produire des nouveaux formats à succès sur différents marchés, nous permettant ainsi d'enregistrer des revenus récurrents et d'enrichir notre catalogue de contenus.*

*En octobre, nous avons investi dans Hyphenate Media Group pour renforcer la production de contenus premium inclusifs pour le continent américain. Nous avons également acquis une participation majoritaire dans The Forge, l'un des studios de production les plus réputés au Royaume-Uni.*

*Dans les Paris sportifs et les jeux en ligne, nous avons maintenu une croissance soutenue à deux chiffres sur l'ensemble de nos activités. La croissance du nombre de Joueurs Actifs Uniques et leur fidélisation reste notre priorité. Dans cette perspective, nous avons lancé avec beaucoup de succès une nouvelle application, très bien notée, qui nous permet à la fois d'enrichir notre offre de produits et d'améliorer l'expérience utilisateur. Betclix est également le premier acteur à avoir obtenu la certification hors Royaume-Uni de GamCare, ce qui atteste notre engagement fort sur la pratique du jeu responsable.*

*Pour l'avenir, nous restons concentrés sur notre stratégie visant à renforcer nos positions de leaders dans le divertissement, tout en réalisant une croissance rentable et soutenue. »*

\*\*\*\*\*

FL Entertainment vous invite à sa conférence virtuelle de présentation des résultats des 9 premiers mois 2023 le :

**Jeudi 9 novembre 2023 à 18 h CET**

**Webcast :**

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

<https://edge.media-server.com/mmc/p/pykjp2jt/>

**Accès par téléphone :**

Merci de vous inscrire sur cette page :

<https://register.vevent.com/register/BI8924489f27a742b39975710dde0728b7>

La présentation des résultats des 9 premiers mois 2023 sera accessible sur le site internet du Groupe, au sein de la rubrique « Investor relations » : <https://www.flentertainment.com>

# FL/ENTERTAINMENT

## CHIFFRES CLÉS DES 9 PREMIERS MOIS 2023

M€	9M 2022	9M 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
<b>Chiffre d'affaires du Groupe</b>	<b>2 712,9</b>	<b>2 866,2</b>	5,6%	<b>7,5%</b>
EBITDA ajusté	442,3	472,9	6,9%	<b>8,1%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	16,3%	16,5%		
Résultat net	(79,5)	20,9		
Résultat net ajusté*	205,7	217,1	5,6%	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>368,9</b>	<b>391,8</b>	6,2%	
Taux de conversion du flux de trésorerie disponible	83,4%	82,9%		
Pour la période de douze mois close le	<b>31 Dec. 2022</b>	<b>30 Sept. 2023</b>		
Endettement financier net (déclaré)	2 090,8	2 384,3		
<b>Endettement financier net / EBITDA ajusté</b>	<b>3,1x</b>	<b>3,2x</b>		

\* Définition en annexe

Les chiffres des 9 premiers mois 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ afin d'être comparables à ceux des 9 premiers mois 2023.

## FAITS MARQUANTS DES 9 PREMIERS MOIS 2023

### Opérations stratégiques de croissance externe

FL Entertainment dispose d'une stratégie de croissance externe éprouvée, axée sur des entreprises rentables et leaders dans des marchés en croissance structurelle, offrant des perspectives de consolidation.

#### Partenariat stratégique : Hyphenate Media Group

Banijay a acquis une participation minoritaire dans Hyphenate Media Group, nouvelle société de médias multi-plateformes dirigée par Eva Longoria, actrice, productrice, réalisatrice, et fondatrice de la société de production UnbeliEVable, et Cris Abrego, Président de Banijay America Group. Banijay aura la possibilité de se renforcer progressivement au capital de la société au cours des prochaines années.

Hyphenate Media Group produira son propre contenu original et assurera son développement via l'acquisition de studios indépendants. Scénarisés ou non, ces contenus seront à destination des chaînes de télévision et des plateformes de streaming, et cibleront les opportunités de développement sur marchés nord et sud-américains.

#### Événements *live*

L'activité production et distribution de contenus s'est récemment diversifiée en se positionnant sur le secteur des événements *live* : le Groupe est entré au capital de deux sociétés de ce secteur, offrant de nombreuses opportunités de synergies avec Banijay et répondant à l'ambition de FL Entertainment de devenir un géant mondial intégré du divertissement.

#### **Balich Wonder Studio**

Banijay a acquis une participation de 52 % dans Balich Wonder Studio, aux côtés de son fondateur et a la possibilité de se renforcer progressivement au capital. L'opération a été finalisée en septembre 2023.

Fondé en 2013, Balich Wonder Studio est un acteur mondial majeur du secteur des événements *live*, spécialisé dans la création, la production et la réalisation de spectacles et d'expériences *live*, notamment organisateur d'un grand nombre de cérémonies d'ouverture et de clôture des Jeux Olympiques. Balich comporte trois divisions : Cérémonies, Expositions & Evénements de marque et Spectacles immersifs & Expériences de destination. Sur les dix dernières années, la société a enregistré une croissance organique spectaculaire, et son chiffre d'affaires s'est élevé à 315 m€ en 2022.

#### **The Independents**

FL Entertainment a acquis une participation minoritaire au capital de The Independents, avec la possibilité de devenir progressivement l'actionnaire majoritaire d'ici 2026. L'opération s'est réalisée en juin 2023.

The Independents est un acteur majeur du marketing expérientiel et de la communication pour les marques de luxe. Fondée en 2017 avec sept agences de premier plan, la société compte LVMH, Kering, L'Oréal, Richemont ou Chanel parmi sa clientèle. The Independents a enregistré un chiffre d'affaires d'environ 353 m€ en 2022. 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.

## **Dette de Banijay : succès du refinancement, avec un report de la date d'échéance jusqu'à 2028-29**

Banijay a refinancé avec succès environ 85 % de sa dette, reportant l'échéance de son Term Loan B de trois ans (mars 2028) et sa dette garantie Senior de quatre ans (mai 2029). Au total, le montant de la dette refinancée et des capitaux levés par Banijay s'élève à près de 2,0 md€.

## **ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

### **The Forge**

En novembre, Banijay a acquis une participation majoritaire dans The Forge, acteur phare de la production de contenus scénarisés au Royaume-Uni. Solidement positionné sur le marché britannique grâce à ses productions primées *The Marriage*, *Help* et *Becoming Elizabeth*, The Forge viendra étoffer la production de contenus de Banijay UK et constituera le 9<sup>ème</sup> label britannique détenu par le Groupe avec Kudos, Tiger Aspects et Wild Mercury. Doté d'un vivier de talents parmi les plus éminents du secteur, The Forge détient une série de nouveaux titres en production aussi bien pour les chaînes de télévision que pour les plateformes SVOD, notamment *The Buccaneers* pour Apple TV+ ou *Shardlake* pour Disney+.

### **Certification GamCare**

En novembre, Betclit est devenu le premier opérateur à obtenir la norme internationale de jeu responsable délivrée par GamCare. L'obtention de cette certification internationale souligne l'engagement quotidien de Betclit à garantir une expérience responsable pour ses utilisateurs, et s'inscrit dorénavant dans le programme existant *Betclit Protect*.

GamCare est le principal fournisseur britannique d'informations, de conseils et de soutien gratuits pour toute personne affectée par le jeu. Le « *Safer Gambling Standard* » est la norme de qualité de GamCare en matière de responsabilité sociale pour les opérateurs de jeux agréés. Elle vise à améliorer les standards de l'ensemble du secteur, en contribuant à rendre le jeu plus sûr pour tous.

## **PERSPECTIVES POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2023**

### **Production et distribution de contenus**

Conformément aux attentes, l'activité de Production et distribution de contenus bénéficiera d'un niveau élevé de livraisons de programmes au T4 2023, compte tenu de la saisonnalité de l'activité ainsi que de l'acquisition de The Forge.

Balich Wonder Studio, dont la présence est forte en Arabie Saoudite, au Qatar et dans les Emirats Arabes Unis, a été confronté à des reports ou annulations de certains de ses événements *live* en raison du conflit actuel au Moyen-Orient. Le Groupe surveille de près la situation et anticipe un impact de -10m€/-15m€ sur son objectif d'EBITDA ajusté proforma des acquisitions<sup>3</sup> de ~750 m€ pour l'année 2023.

---

<sup>3</sup> Proforma des acquisitions sur une hypothèse de transaction finalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2023

# FL/ENTERTAINMENT

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

Le Groupe prévoit que la dynamique positive observée depuis le début de l'année se poursuive au T4 2023, soutenue par l'évolution et la rétention du nombre de Joueurs Actifs Uniques et par l'impact attendu de la nouvelle application, offrant une expérience utilisateur enrichie sur l'ensemble des produits. Alors que les résultats sportifs ont été défavorables pour l'industrie du sport et des paris sportifs au cours du mois d'Octobre, l'inversion de la tendance est d'ores-et-déjà visible chez Betclix, et devrait être compensée d'ici la fin de l'année, ou au plus tard au premier trimestre 2024.

-----

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.

# FL/ENTERTAINMENT

## COMPTE DE RÉSULTAT DES 9 PREMIERS MOIS 2023

Les chiffres des 9 premiers mois 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ afin d'être comparables à ceux des 9 premiers mois 2023.

M€	9M 2022	9M 2023	% change
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 712,9</b>	<b>2 866,2</b>	<b>5,6%</b>
Charges externes	(1 312,7)	(1 411,2)	7,5%
Charges de personnel hors charges liées aux avantages long-terme et charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(940,4)	(965,8)	2,7%
Autres produits (pertes) d'exploitation hors coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(15,7)	(17,8)	13,3%
Dépréciations et amortissements nettes des reprises liées à la fiction et autres provisions opérationnelles	(1,7)	1,5	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>442,3</b>	<b>472,9</b>	<b>6,9%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,5%</i>	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	(99,5)	(19,6)	
Charges liées aux avantages long-terme	(87,5)	(107,1)	
Charges liées aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	(17,2)	(14,4)	
Dotations aux amortissements (hors fiction)	(88,2)	(88,0)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>150,0</b>	<b>243,8</b>	<b>62,5%</b>
Coût de la dette nette	(106,4)	(146,8)	
Autres produits/(charges) financiers	(81,1)	(55,1)	
<b>Produits/(charges) financiers nets</b>	<b>(187,5)</b>	<b>(201,9)</b>	<b>7,7%</b>
Part du résultat net des entités associées et coentreprises	(1,7)	(2,1)	
<b>Bénéfice avant provision pour impôts</b>	<b>(39,2)</b>	<b>39,8</b>	
Charges d'impôts sur le résultat	(40,3)	(18,9)	
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>(79,5)</b>	<b>20,9</b>	
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(79,5)</b>	<b>20,9</b>	
<b>Attribuable à :</b>			
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<b>3,9</b>	<b>6,8</b>	<b>75,3%</b>
<i>Actionnaires</i>	(83,4)	14,1	
Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents	99,5	19,6	
Charges liées aux avantages long-terme, dépenses d'emploi en lien avec les options et l'earn-out	104,7	121,6	
Autres produits / (charges) financiers	81,1	55,1	
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>205,7</b>	<b>217,1</b>	<b>5,6%</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DES 9 PREMIERS MOIS 2023

Sur les 9 premiers mois 2023, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de +7,5 % à taux de change constants pour atteindre 2 866 m€.

Il se décompose comme suit par type d'activité :

M€	9M 2022	9M 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	1 744,2	1 770,4	1,5%	4,1%
Distribution	267,2	277,5	3,9%	5,3%
Autres	110,4	99,7	(9,7)%	(8,7)%
<b>Production et distribution de contenus</b>	<b>2 121,8</b>	<b>2 147,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,5%</b>
Paris sportifs	477,1	558,4	17,0%	16,7%
Casino	71,8	106,9	48,8%	48,7%
Poker	34,9	43,7	25,3%	25,3%
Autres	7,2	9,5	32,2%	32,2%
<b>Paris sportifs et jeux en ligne</b>	<b>591,0</b>	<b>718,5</b>	<b>21,6%</b>	<b>21,3%</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>2 712,9</b>	<b>2 866,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,5%</b>

Au troisième trimestre 2023, FL Entertainment a enregistré un chiffre d'affaires de 943 m€, soit une croissance de +6,6 % à taux de change constants.

### Production et distribution de contenus :

Le chiffre d'affaires total s'est établi à 2 148 m€, en hausse de +3,5 % à taux de change constants (+1,2 % en valeur absolue) sur les 9 premiers mois 2023 par rapport aux 9 premiers mois 2022, porté par la demande continue des chaînes de télévision et des plateformes de streaming. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023 a connu une augmentation de +3,7 % à taux de change constants, -0,6 % en données publiées.

Le chiffre d'affaires de la production de contenus a suivi une progression de +4,1 % à taux de change constants sur les 9 premiers mois 2023, porté à la fois par la livraison de nouveaux programmes et le renouvellement de séries existantes.

Les programmes emblématiques ont maintenu une bonne performance. Avec 67 adaptations diffusées dans 72 pays, *Big Brother* a une fois encore démontré sa popularité, grâce à son retour sur les écrans britanniques après une pause de 5 ans, et la livraison de nouveaux épisodes pour son format italien, *Grande Fratello*, produit par Endemol Shine Italy. De nouvelles productions et saisons de *MasterChef* ont été livrées en Inde, aux États-Unis, en Amérique latine, en Australie, dans la Péninsule ibérique et dans les pays nordiques.

En parallèle, la période a été marquée par la livraison de nouvelles productions et par des recommissions de programmes non scénarisés aussi bien pour les chaînes de télévision que pour les plateformes SVOD telles que *Love Triangle* au Royaume-Uni pour E4, *Blow Up* en Australie pour TV3, *Survivor* saison 23 en France (*Koh Lanta*) et *Dating Naked* pour Paramount+ en Allemagne. Dans les programmes scénarisés, la livraison de *Sem Filtro*, *Happiness Paradox*, *Culpa Mia* et *Mixed by Erry* ont



## FL/ENTERTAINMENT

également contribué à la croissance des revenus. Dans la production de contenus sportifs, Banijay a signé une *joint-venture* avec LaLiga en juin 2023.

Le chiffre d'affaires de la distribution de contenus a augmenté de +5,3 % à taux de change constants, pour atteindre 278 m€ sur les 9 premiers mois 2023, reflet d'une demande continue aussi bien de la télévision linéaire que des plateformes de streaming pour nos contenus phares, scénarisés ou non.

La baisse de -12,0 % du chiffre d'affaires de la distribution enregistrée au troisième trimestre 2023 traduit le niveau élevé de livraisons de programmes à la même période l'année dernière.

La propriété intellectuelle du Groupe a voyagé dans de nombreux territoires notamment sur le continent américain, les pays nordiques, la Péninsule ibérique, l'Italie et la France. Ainsi, *MasterChef* a récemment été adapté dans les territoires francophones du Canada dans le cadre d'une co-production avec Pixcom, en collaboration avec Quebecor Content, tandis que la saison 2 de *Young MasterChef* a été commandée par BBC Three. *Popstars* revient également sur les écrans français sur Amazon Prime Video après 20 ans d'absence.

*Marie-Antoinette* est désormais commercialisé dans plus de 70 territoires, notamment aux États-Unis, Royaume-Uni, Australie, et auprès de plusieurs diffuseurs en Europe et en Amérique latine. La série a récemment été acquise par Disney+ en Allemagne, tandis que Canal+ a commandé une deuxième saison dont le tournage a commencé cet automne.

Au 30 septembre 2023, le catalogue de contenus s'élève à 180 000 heures, soit une croissance de +13 % par rapport au 31 décembre 2022.

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

Le chiffre d'affaires a progressé de +21,3 % à taux de change constants pour atteindre 719 m€ sur les 9 premiers mois 2023 par rapport aux 9 premiers mois 2022, la croissance s'élevant à +17,3 % au T3 2023 :

L'ensemble des segments ont contribué à cette performance, affichant une progression globale à deux chiffres : à taux de change constants, les paris sportifs ont progressé de +16,7 %, le casino en ligne de +48,7 %, et le poker en ligne de +25,3 %. La performance des paris sportifs est particulièrement solide compte tenu de la base de comparaison très élevée, le T3 2022 ayant été marqué par le démarrage anticipé de la Ligue des Champions de l'UEFA, en raison de la Coupe du Monde de football de la FIFA 2022 en décembre.

À taux de change courants, et en excluant les activités interrompues de Bet-at-home sur certains territoires, le chiffre d'affaires a augmenté de +22 % sur les 9 premiers mois 2023, toujours tiré par la solide performance de Betclac (+24 %). Bet-at-home a vu son chiffre d'affaires reculer de -14 %.

Betclac a enregistré une croissance soutenue de +34 % du nombre de nouveaux Joueurs Actifs Uniques sur les 9 premiers mois 2023.

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, Betclac a lancé en septembre une toute nouvelle version de son application, conçue pour rendre l'expérience utilisateur plus simple et plus ludique, dotée de nouvelles fonctionnalités.

L'engagement du Groupe à appliquer des normes responsables se traduit tant par la nature de son activité (100 % de son activité est digitale) que par l'importance de son chiffre d'affaires en provenance

# FL/ENTERTAINMENT

de marchés soumis à une réglementation localement régulée (98,6 % du chiffre d'affaires provient de marchés régulés sur les 9 premiers mois 2023 contre 96,5 % sur les 9 premiers mois 2022).

## EBITDA AJUSTÉ DES 9 PREMIERS MOIS 2023

L'EBITDA ajusté<sup>4</sup> a atteint 472,9 m€ sur les 9 premiers mois 2023, en hausse de +8,1 % à taux de change constants par rapport aux 9 premiers mois 2022 et de +6,9 % en données publiées. Ce chiffre représente 16,5 % du chiffre d'affaires du Groupe, ce qui reflète le niveau élevé de rentabilité dans l'ensemble des activités de FL Entertainment.

M€	9M 2022	9M 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production et distribution de contenus	297,2	293,8	(1,2)%	
Paris sportifs et jeux en ligne	150,8	184,8	22,6%	
Holding	(5,6)	(5,6)		
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>442,3</b>	<b>472,9</b>	<b>6,9 %</b>	<b>8,1%</b>
Production et distribution de contenus	14,0%	13,7%		
Paris sportifs et jeux en ligne	25,5%	25,7%		
<b>Marge d'EBITDA ajusté</b>	<b>16,3%</b>	<b>16,5%</b>		

Au niveau du Groupe, les charges externes ont augmenté de +7,5 % pour atteindre 1 411,2 m€, pour les deux facteurs déjà constatés au premier semestre 2023 : la réallocation des charges de *freelancers* au sein de l'activité de Production et distribution de contenus, entre charges de personnel et charges externes, et la hausse des taxes sur les paris sportifs et jeux en ligne. Cet impact est également visible sur les frais de personnel (hors LTIP, earn-outs et options) qui ont ainsi crû de +2,7 % à 965,8 m€.

## DE L'EBITDA AJUSTÉ AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

**Coûts de restructuration et autres éléments non récurrents** : -19,6 m€ sur les 9 premiers mois 2023 contre -99,5 m€ sur les 9 premiers mois 2022<sup>5</sup>.

**Charges liées aux avantages long-terme** : -107 m€ sur les 9 premiers mois 2023 en comparaison avec -87,5 m€ en 2022 à la même période. Ces charges reflètent l'accélération de la phase d'acquisition des droits au début du plan d'intéressement à long terme. Ceci est conforme à la trajectoire du Groupe de comptabiliser en moyenne 10 % de l'EBITDA ajusté en tant que dépenses liées aux LTIP.

**Charges liées aux compléments de prix (earn-outs) et options considérés comme de la rémunération** : -14,4 m€ sur 9 mois en 2023 vs -17,2 m€ sur les 9 premiers mois 2022.

**Le résultat financier net** s'est élevé à -201,9 m€ sur les 9 premiers mois 2023, contre -187,5 m€ sur les 9 premiers mois 2022. Il s'explique par :

<sup>4</sup> Les chiffres des 9 premiers mois 2022 ont été ajustés des frais de holding de -4,1 m€ pour faciliter la comparaison.

<sup>5</sup> Les charges de restructuration sur les 9 premiers mois 2022 correspondaient aux frais de cotation et commissions de transaction, ainsi qu'aux coûts encourus pour réaliser l'opération.

## FL/ENTERTAINMENT

- **Le coût de la dette nette**, d'un montant total de -146,8 m€ sur les 9 premiers mois 2023 en comparaison avec -106,4 m€ sur les 9 premiers mois 2022. Cette augmentation est liée principalement à l'annulation des anciens frais de financement non entièrement amortis lors du refinancement des Term Loans B et des Senior Secured Notes et aux coûts liés au remboursement des Senior Secured Notes des activités de Production et distribution de contenus.
- **Les autres produits et charges financiers** ressortent à -55,1 m€ sur les 9 premiers mois 2023 vs - 81,1 m€ sur les 9 premiers mois 2022. Ceci s'explique principalement par la variation de la juste valeur de la dette liée aux compléments de prix et options et aux instruments dérivés de couverture de change, ainsi qu'aux effets de change.

### Charges d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt est ressortie à -18,9 m€ sur les 9 premiers mois 2023, contre -40,3 m€ sur les 9 premiers mois 2022. La charge d'impôt particulièrement élevée comptabilisée sur les 9 premiers mois 2022 était liée à un résultat imposable plus élevé en raison des droits d'admission à la cote non imposables enregistrés en 2022.

En conséquence, **le résultat net ajusté** a progressé de +5,6 % sur les 9 premiers mois 2023, à 217,1 m€.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES ET ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les flux de trésorerie disponibles ajustés (après paiement des loyers) ont atteint 391,8 m€ sur les 9 premiers mois 2023, en hausse de +7,4 % par rapport aux 9 premiers mois 2022, grâce à la bonne performance des activités, et à une maîtrise des coûts et des investissements. La forte réduction de la variation du besoin en fonds de roulement traduit l'effet saisonnalité dans les livraisons de production de contenus.

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

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 307,5 m€ sur les 9 premiers mois 2023.

	9M 2022	9M 2023	Variation (%)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>442,3</b>	<b>472,9</b>	<b>6,9%</b>
Capex	(43,2)	(48,1)	
Cessions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	-	0,3	
Décaissements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des charges de location	(34,4)	(33,3)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>364,8</b>	<b>391,8</b>	<b>7,4%</b>
Variation du BFR*	(108,4)	(14,4)	
Impôts versés	(48,6)	(69,9)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>207,7</b>	<b>307,5</b>	<b>48,1%</b>

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

L'endettement financier net du Groupe s'établissait à 2 384 m€ au 30 septembre 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 (198 m€), le paiement des LTIP et les éléments exceptionnels (58 m€), les intérêts comptabilisés sur les 9 premiers mois 2023 (147 m€) et d'autres éléments (49 m€).

En conséquence, le ratio de levier financier s'élève à 3,2 x au 30 septembre 2023, contre 3,1 x au 31 décembre 2022.

**Agenda financier** : Résultats de l'exercice 2023 : 7 mars 2024

**Relations investisseurs**

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

Marion Heudes – Tél. : +33 1 44 95 23 47 - [m.heudes@flentertainment.com](mailto:m.heudes@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

## À propos de FL Entertainment

Fondé par Stéphane Courbit, entrepreneur et pionnier de l'industrie du divertissement depuis quelque trente ans, le Groupe FL Entertainment est un leader mondial du divertissement. Notre mission est de captiver nos audiences en leur proposant des expériences de divertissement mêlant passion et innovation. Les deux métiers du Groupe sont la Production et distribution de contenus (via Banijay, premier acteur mondial indépendant de la production et distribution de contenus) et les Paris sportifs et jeux en ligne (via Betcllic, la plateforme de paris sportifs en ligne la plus dynamique d'Europe). En 2022, FL Entertainment a enregistré un chiffre d'affaires et un EBITDA ajusté de respectivement 4 047 m€ et 670 m€.

FL Entertainment est coté sur Euronext Amsterdam (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.

# FL/ENTERTAINMENT

Tableau 1 : Répartition du chiffre d'affaires par activité

M€	T3 2022	T3 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)	9M 2022	9M 2023	Variation (%)	A devises constantes (%)
Production	575,9	591,1	2,7%	7,7%	1 744,2	1 770,4	1,5%	4,1%
Distribution	107,6	93,2	(13,4)%	(12,0)%	267,2	277,5	3,9%	5,3%
Autres	34,1	29,3	(14,3)%	(13,0)%	110,4	99,7	(9,7)%	(8,7)%
<b>Production et distribution de contenus</b>	<b>717,6</b>	<b>713,6</b>	<b>(0,6)%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2 121,8</b>	<b>2 147,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,5%</b>
Paris sportifs	154,9	169,2	9,2%	8,6%	477,1	558,4	17,0%	16,7%
Casino	25,3	41,6	64,1%	63,8%	71,8	106,9	48,8%	48,7%
Poker	11,7	15,1	28,7%	28,7%	34,9	43,7	25,3%	25,3%
Autres	2,6	3,4	34,3%	34,3%	7,2	9,5	32,2%	32,2%
<b>Paris sportifs et jeux en ligne</b>	<b>194,5</b>	<b>229,3</b>	<b>17,9%</b>	<b>17,3%</b>	<b>591,0</b>	<b>718,5</b>	<b>21,6%</b>	<b>21,3%</b>
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>912,1</b>	<b>942,9</b>	<b>3,4%</b>	<b>6,6%</b>	<b>2 712,9</b>	<b>2 866,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,5%</b>



# FL/ENTERTAINMENT

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

<b>Production et distribution de contenus</b>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2023</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>297,2</b>	<b>293,8</b>	<b>(1,2)%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	14,0%	13,7%	
Capex	(36,8)	(42,0)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(31,8)	(31,2)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>228,7</b>	<b>220,6</b>	<b>(3,6)%</b>
Variation du BFR <sup>(1)</sup>	(103,8)	(21,8)	
Impôts versés	(27,8)	(24,8)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>97,0</b>	<b>174,1</b>	<b>79,5%</b>
<b>Paris sportifs et jeux en ligne</b>	<b>9M 2022</b>	<b>9M 2023</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>150,8</b>	<b>184,8</b>	<b>22,6%</b>
Marge d'EBITDA ajusté (%)	25,5%	25,7%	
Capex	(6,4)	(5,8)	
Décassements liés aux locations n'étant pas identifiées comme des frais de location	(2,6)	(2,2)	
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>141,7</b>	<b>176,9</b>	<b>24,8%</b>
Variation du BFR <sup>(2)</sup>	(10,3)	9,7	
Impôts versés	(21,0)	(45,1)	
<b>Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté</b>	<b>110,4</b>	<b>141,6</b>	<b>28,2%</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**

<b>Pour la période de neuf mois close le 30 Septembre - M€</b>	<b>30-Sep-22</b>	<b>30-Sep-23</b>
Résultat	(75,4)	20,9
<b>Ajustements :</b>	<b>487,3</b>	<b>436,8</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1,7	2,1
Dotations aux amortissements, dépréciations, pertes de valeurs et provisions nettes de reprises	91,3	89,8
Avantages long-terme accordés aux employés, et avantages liés aux compléments de prix et options considérés comme de la rémunération	104,7	121,6
Variation de la juste valeur des instruments financiers	76,9	14,1
Charges d'impôts sur le résultat	40,3	18,9
Autres ajustements (1)	64,0	38,7
Coût de la dette nette et des comptes courants	108,3	151,6
<b>Flux de trésorerie bruts générés par l'activité</b>	<b>411,9</b>	<b>457,7</b>
Variations du BFR	(205,5)	(85,8)
Impôts versés	(48,6)	(69,9)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>157,8</b>	<b>302,0</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43,2)	(48,1)
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes des liquidités acquises et autres passifs liés au regroupement d'entreprises	(27,7)	(77,3)
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises	(2,1)	(18,4)
Augmentation des actifs financiers	(2,9)	(97,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	0,3
Produits de la vente de sociétés consolidées, nets de la trésorerie cédée	3,8	(0,0)
Diminution des actifs financiers	163,5	11,4
Dividendes reçues	0,3	0,2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>91,8</b>	<b>(229,6)</b>
Variation de capital	364,8	-
Variation des autres titres	114,4	-
Dividendes versés	(0,2)	(148,2)
Dividendes versés par les sociétés consolidées à leurs actionnaires sans contrôle	(3,6)	(17,8)
Transactions avec les actionnaires sans contrôle	(400,5)	(28,1)
Produits d'emprunts et autres dettes financières	15,6	1 293,6
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières	(365,7)	(1 038,7)
Autres éléments de trésorerie liés aux activités financières	(0,1)	0,1
Intérêts versés	(111,1)	(165,1)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(386,4)</b>	<b>(104,2)</b>
Incidence des variations des taux de change	36,7	(29,7)
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(100,0)</b>	<b>(61,5)</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</i>	<i>432,4</i>	<i>479,4</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</i>	<i>332,4</i>	<i>418,1</i>

(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 M€</i>	<b>31-Dec-22</b>	<b>30-Sep-23</b>
<b>ACTIFS</b>		
Goodwill	2 570,2	2 773,5
Immobilisations incorporelles	194,8	205,5
Actifs au titre du droit d'utilisation	160,8	155,8
Immobilisations corporelles	59,2	66,1
Participations dans des entreprises associées et coentreprises	14,0	31,4
Actifs financiers non courants	161,7	217,6
Autres actifs non courants	35,9	32,4
Actifs d'impôt différé	51,9	59,0
<b>Actifs non courants</b>	<b>3 248,6</b>	<b>3 541,3</b>
Stocks et en-cours	705,2	947,9
Créances clients	496,5	614,0
Autres actifs courants	288,3	340,1
Actifs financiers courants	24,7	40,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	479,4	419,1
<b>Actifs courants</b>	<b>1 994,1</b>	<b>2 361,7</b>
<b>TOTAL DE ACTIF</b>	<b>5 242,6</b>	<b>5 903,0</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
Capital social	8,0	8,1
Prime d'émission et bénéfices non distribués	91,7	(43,2)
Bénéfice/(perte) nette attribuable aux actionnaires	(88,0)	14,1
<b>Capitaux propres</b>	<b>11,7</b>	<b>(21,1)</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6,3	19,3
<b>Total capital</b>	<b>18,0</b>	<b>(1,7)</b>
Instruments de passif	130,5	130,5
Emprunts à long terme et autres dettes financières	2 290,3	2 622,3
Dettes de location à long terme	131,2	128,4
Provisions non courantes	27,7	36,8
Autres passifs non courants	441,3	342,9
Passif d'impôt différé	7,4	10,3
<b>Passifs non courants</b>	<b>3 028,4</b>	<b>3 271,3</b>
Emprunts à court terme et découverts bancaires	349,4	359,4
Dettes de location à court terme	40,4	40,6
Dettes fournisseurs	663,6	621,9
Provisions courantes	23,0	19,2
Passifs tirés des contrats clients	693,3	1 024,7
Autres passifs courants	426,6	567,8
<b>Passifs courants</b>	<b>2 196,2</b>	<b>2 633,5</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 242,6</b>	<b>5 903,0</b>

# FL/ENTERTAINMENT

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

<i>M€</i>	<b>31-Dec-22</b>	<b>30-Sep-23</b>
Obligations	1 330,8	1 300,5
Emprunts bancaires	1 140,1	1 467,4
Découverts bancaires	0,0	1,0
Intérêts courus sur obligations et emprunts bancaires	29,6	13,9
Prêts vendeurs	138,4	198,9
<b>Total de la dette bancaire</b>	<b>2 638,9</b>	<b>2 981,7</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(479,4)	(419,1)
Investissement dans Gardenia	-	(78,3)
Créances commerciales des fournisseurs	(13,1)	(43,1)
Dettes des joueurs	50,6	51,8
Trésorerie en fiducie et trésorerie soumise à restriction	(31,6)	(28,5)
<b>Trésorerie nette et équivalents de trésorerie</b>	<b>(473,6)</b>	<b>(517,2)</b>
<b>Dette nette avant prêts interco et dérivés</b>	<b>2 165,3</b>	<b>2 464,5</b>
<b>Dette nette avant instruments dérivés</b>	<b>2 165,3</b>	<b>2 464,5</b>
Dérivés - passifs	0,0	-
Dérivés - actifs	(74,5)	(80,3)
<b>Dette nette</b>	<b>2 090,8</b>	<b>2 384,3</b>

# FL/ENTERTAINMENT

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

<b>M€</b>	<b>30-Sep-23</b>			<b>Total Groupe</b>
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	196,3	121,0	(15,3)	<b>302,0</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(140,0)	(2,7)	(86,9)	<b>(229,6)</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(85,6)	(112,6)	94,0	<b>(104,2)</b>
Autre	(29,7)	-	-	<b>(29,7)</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(59,0)</b>	<b>5,7</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(61,5)</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>396,2</i>	<i>72,1</i>	<i>11,2</i>	<b>479,4</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre</i>	<i>337,2</i>	<i>77,8</i>	<i>3,0</i>	<b>418,1</b>

<b>M€</b>	<b>30-Sep-22</b>			<b>Total Groupe</b>
	Production et distribution de contenus	Paris sportifs et jeux en ligne	Holding	
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	141,3	42,0	(25,5)	<b>157,8</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(65,0)	(5,8)	162,6	<b>91,8</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(225,0)	(38,1)	(123,3)	<b>(386,3)</b>
Autre	36,7	-	-	<b>36,7</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(111,9)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>13,8</b>	<b>(100,0)</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i>	<i>342,4</i>	<i>87,9</i>	<i>2,2</i>	<b>432,4</b>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre</i>	<i>230,5</i>	<i>86,0</i>	<i>15,9</i>	<b>332,4</b>

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

<b>Endettement financier net - M€</b>		
	<b>31 Dec. 2022</b>	<b>30 Sept. 2023</b>
<b>Total de la dette garantie (définition OM)</b>	<b>1 847</b>	<b>2 009</b>
Autres dettes	339	323
SUN	409	402
<b>Dette totale</b>	<b>2 595</b>	<b>2 734</b>
Trésorerie nette et équivalent	(396)	(337)
<b>Total de l'endettement financier net</b>	<b>2 199</b>	<b>2 397</b>
EO et PUT	124	150
<b>Total de l'endettement financier net (EO et PUT incl.)</b>	<b>2 323</b>	<b>2 547</b>
<b><i>Ratios pour Banijay :</i></b>		
Ratio de levier, comme indiqué	4,46	4,57
Ratio de levier ajusté, comme indiqué	4,71	4,85
Ratio de levier net garanti senior	3,20	3,50
<b><i>Taux de conversion du cash-flow – Définition de Banijay*</i></b>	<b>75%</b>	<b>72%</b>

<b>Contribution de Banijay au niveau de FL Entertainment :</b>		
	<b>31 Dec. 2022</b>	<b>30 Sept. 2023</b>
<b>Total de l'endettement financier net</b>	<b>2 199</b>	<b>2 397</b>
Amortissement des coûts de transaction	(74)	(34)
Crédit vendeur	-	58
Dette de location (IFRS 16)	(160)	(155)
<b>Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment</b>	<b>1 965</b>	<b>2 265</b>
Dérivés	(69)	(76)
<b>Total de l'endettement financier net pour FL Entertainment</b>	<b>1 896</b>	<b>2 189</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 Secured 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