



CANAL+ SA

Objectif de synergies de coûts de CANAL+ et MultiChoice Group à horizon 2030 :

Plus de 400M€ d'EBITA et 300M€ de Flux de Trésorerie par an

Issy-les-Moulineaux, 29 janvier 2026

CANAL+ SA (LSE : CAN, la « Société » ou le « Groupe »), acteur mondial des médias et du divertissement, annonce aujourd’hui les synergies de coûts attendues résultant de l’acquisition de MultiChoice Group (« MCG »).

Maxime Saada, Président du Directoire de CANAL+, a déclaré :

« Avec l’acquisition de MultiChoice, CANAL+ a créé une plateforme mondiale de divertissement solidement ancrée en Europe et en Afrique. Notre nouvelle taille nous permettra de générer des synergies substantielles, en particulier sur notre base de coûts. A l’horizon 2030, nous attendons une contribution annuelle de ces synergies à hauteur de plus de 400M€ sur notre EBITA et plus de 300M€ sur notre flux de trésorerie disponible. Au-delà de ces synergies, ce nouvel ensemble dispose d’une position unique pour pleinement bénéficier de la croissance attendue du continent africain.

En 10 ans, nous avons multiplié par quatre notre parc abonnés pour atteindre 40 millions avec une position de leader dans 40 pays en Europe et en Afrique. Le nouvel ensemble s’appuie sur des bases solides et durables : une situation financière saine, une force de frappe inégalée en matière de distribution, une diversité incomparable de contenus locaux et internationaux, des productions internes régulièrement en tête du box-office, et des partenariats stratégiques à long terme aussi bien avec les plus grands studios qu’avec les principales plateformes de streaming et ligues sportives. »

Points clés :

- L’acquisition de MCG marque un tournant pour le Groupe, le positionnant comme l’incontestable leader du divertissement en Afrique et le dotant d’une envergure mondiale.
- Le Groupe est idéalement positionné pour tirer parti du fort potentiel du marché africain :
 - Les équipes de CANAL+ et MCG pilotent désormais conjointement l’ensemble des opérations africaines de CANAL+, sous la direction de David Mignot, les deux équipes disposant chacune d’un historique de plus de 30 ans de croissance organique réussie sur le continent.
 - Le portefeuille de contenus, combinant créations locales et internationales, basé sur des capacités internes de production et des partenariats solides, est sans équivalent sur le marché.
 - L’application CANAL+ est déjà déployée dans près de 30 pays sur le continent.

- Le réseau de distribution étendu et les marques fortes du Groupe lui permettent de capter la croissance.

- Grâce à d'importantes économies d'échelle, CANAL+ générera des synergies considérables au niveau du Groupe sur, entre autres, les coûts des contenus et les coûts technologiques. Les synergies attendues (par rapport à la base de coûts 2025) sont les suivantes :
 - 2026 : plus de 150M€ d'EBITA¹ / plus de 150M€ de flux de trésorerie disponible^{1,2}. Sur cette cible de flux de trésorerie, 80M€ ont déjà été générés¹
 - 2028 : plus de 300M€ d'EBITA¹ / plus de 250M€ de flux de trésorerie disponible^{1,2}
 - A partir de 2030 (pour chaque année) : plus de 400M€ d'EBITA¹ / plus de 300M€ de flux de trésorerie disponible^{1,2}
- Les coûts attendus de mise en œuvre des synergies sont d'environ 35M€ en 2026, 40M€ en 2028, et 20M€ en 2030.

Rationnel stratégique de l'acquisition de MCG :

Au cours des dix dernières années, le Groupe a quadruplé sa base d'abonnés et, à la suite de l'acquisition de MCG, compte désormais plus de 40 millions d'abonnés. Avec un ancrage unique en Europe et en Afrique, CANAL+ est aujourd'hui un acteur mondial des médias et du divertissement, et le leader du marché dans près de 40 pays. Le Groupe peut désormais tirer parti du potentiel de croissance du marché africain et atteindre son ambition de 50 à 100 millions d'abonnés tout en optimisant ses coûts à l'échelle mondiale.

Dès la finalisation de l'opération, l'intégration de MCG et de CANAL+ a été lancée avec la constitution d'une équipe de direction unifiée et la mise en place de structures et de processus alignés sur les standards du Groupe. À l'issue d'une analyse approfondie, des opportunités de synergies substantielles ont été confirmées, à propos desquelles CANAL+ communique aujourd'hui.

Capitaliser sur les opportunités de croissance en Afrique :

La forte croissance attendue du marché africain repose sur des tendances structurelles de long terme, à la fois démographiques (+ 800M d'habitants d'ici 2050), économiques (croissance attendue du PIB de 4,5 % sur 5 ans) et industrielles (augmentation des taux d'électrification et de pénétration de la télévision payante).

S'appuyant sur son historique de croissance continue dans la région (CANAL+ Afrique passant de 0,4M abonnés à 9M entre 2010 et 2025, et MCG de 3,9M d'abonnés à 14,1M entre 2010 et 2025), le Groupe combiné a déployé des initiatives de court et moyen terme pour permettre à MCG de retrouver sa trajectoire de croissance pré-2023. Des éléments complémentaires à ce sujet

¹ Avant coûts de mise en œuvre

² Après paiement des intérêts et impôts

seront présentés dans le cadre de la mise à jour du plan stratégique de CANAL+, qui sera publié en parallèle des résultats annuels du Groupe.

Mettre à profit l'envergure mondiale du groupe pour générer des synergies de coûts considérables :

Le Groupe s'appuiera sur sa nouvelle taille et son empreinte géographique pour optimiser sa base de coûts globaux de 8Mds€. De multiples opportunités de synergies ont été identifiées et quantifiées, entre autres, dans les domaines des contenus et de la technologie. Les synergies d'EBITA devraient progresser de plus de 150M€¹ en 2026 à plus de 300M€¹ en 2028, pour atteindre plus de 400M€¹ par an à partir de 2030. En termes de flux de trésorerie disponible^{1,2}, l'impact annuel des synergies sera de plus de 150M€ en 2026, puis plus de 250M€ en 2028, avant d'atteindre 300M€ par an à partir de 2030.

Les synergies de coûts concernent :

- Les contenus : mutualisation des achats de contenus et des catalogues, renégociation des contrats avec les ayants-droits, et mise à profit des capacités de production internes.
- Technologie : optimisation des infrastructures technologiques et du matériel, déploiement des bonnes pratiques d'achats, rationalisation des dépenses de marque et de marketing, optimisation des coûts de financement et réduction des coûts structurels des fonctions support.

Les actions mises en œuvre depuis la prise de contrôle de MCG en septembre 2025 ont déjà généré des synergies de flux de trésorerie disponible de plus de 80M€³ pour 2026, avec notamment :

- De nouveaux partenariats de contenus,
- Des renégociations sur les prix des équipements,
- Une revue et une optimisation des contrats technologiques,
- Le refinancement de la dette de long terme de MCG avec des conditions plus favorables

Pilotage de l'intégration et des synergies :

Afin d'assurer la bonne exécution du plan de synergies, une équipe de direction unifiée pour l'Afrique a été constituée, tirant parti du vivier de talents combiné de CANAL+ et de MCG. Les dispositifs d'incitation à court terme de la direction ont été ajustés à la suite de la fixation des objectifs de synergies. Par ailleurs, plusieurs fonctions clés du Groupe ont été centralisées afin d'accélérer la réalisation de synergies, notamment en matière d'acquisition de contenus de sport et de divertissement, de technologie, et d'achats. Une structure de gouvernance dédiée a été déployée : un « Integration and Transformation Office » chargé de la mise en œuvre opérationnelle des synergies, et un « Synergy and Tracking Office » garantissant un suivi rigoureux de l'exécution des synergies.

³ Avant coûts de mise en œuvre

Présentation aux investisseurs et session de questions-réponses – 29 janvier 2026 :

Une présentation préenregistrée par Maxime Saada, Président du Directoire de CANAL+, Amandine Ferré, Directrice Finances et RSE et Membre du Directoire de CANAL+, et David Mignot, Directeur général de CANAL+ Afrique, sera diffusée en ligne à 08h30 GMT / 09h30 CET. Elle sera suivie d'une session de questions-réponses en direct avec la Direction de CANAL+ à partir de 08h50 GMT / 09h50 CET.

L'inscription à la présentation et à la session de questions-réponses se fera en écrivant à ir@canal-plus.com.

Il sera possible de suivre la présentation ainsi que la séance de Q&A [ici](#).

Le document de présentation et un replay de l'évènement y compris la session de questions-réponses sera disponible [ici](#).

Publication des résultats annuels 2025 et mise à jour du plan stratégique du Groupe combiné :

La Société prévoit de publier le 11 mars 2026 ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Elle présentera également à cette occasion une mise à jour de la stratégie du Groupe combiné.

Contacts :

| | | |
|----------------------------|----------------|-------------------------------|
| Investisseurs et analystes | h2Radnor | ir@canal-plus.com |
| Médias | Andrew Swailes | andrew.swailes@canal-plus.com |

A propos de CANAL+ :

Fondée il y a 40 ans en tant que chaîne de télévision française payante, CANAL+ est aujourd'hui un groupe de média et de divertissement mondial. Le 22 septembre 2025, CANAL+ a confirmé avoir pris le contrôle effectif du groupe MultiChoice et engagé son processus d'intégration. **MultiChoice** est la première plateforme de divertissement en Afrique, proposant une large gamme de produits et services, dont DStv, GOtv, Showmax, M-Net, SuperSport, Irdeto et KingMakers. Le nouveau groupe combiné compte 40 millions d'abonnés à travers le monde, opère dans plus de 70 pays et emploie environ 17 000 collaborateurs.

Le groupe est présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur audiovisuelle, notamment la production, la diffusion, la distribution et l'agrégation. Il abrite **STUDIOCANAL**, studio de cinéma et de télévision de premier plan qui dispose de capacités de production et de distribution d'envergure mondiale ; **Dailymotion**, plateforme vidéo internationale qui s'appuie sur une technologie propriétaire de pointe pour la diffusion, la promotion et la monétisation des vidéos ; **CANAL+ Distribution**, société de production et de distribution spécialisée dans la création et la distribution de contenus et de chaînes diversifiés ; ainsi que des services de télécommunication, à travers **GVA** en Afrique et **CANAL+ Telecom** dans les départements et territoires français d'outre-mer.

Le groupe CANAL+ détient également d'importantes participations, notamment dans **Viaplay** (leader de la télévision payante en Scandinavie), **Viu** (plateforme OTT de premier plan en Asie du Sud) et **UGC**, groupe cinématographique français de premier plan.

<https://www.canalplusgroup.com/fr>