



EUROPACORP

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

1^{er} Semestre 2008/2009 - Résultats consolidés

- **Chiffre d'affaires semestriel en retrait, activité plus importante attendue sur le 2nd semestre**
- **Investissements films importants sur le semestre (80M€), principalement pour des lancements prévus sur 2009/2010**
- **Progression du résultat opérationnel et du résultat net qui reste à confirmer sur la fin de l'exercice**

Paris, le 27 novembre 2008 – EUROPACORP, producteur et distributeur d'œuvres cinématographiques et l'un des tout premiers studios de cinéma indépendants en Europe, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés au 30 septembre 2008, soit le premier semestre de son exercice 2008/2009.

| Comptes consolidés - M€ | 30-sept.-08 (6 mois) | 30-sept.-07 (6 mois) | Δ |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 48,9 | 73,6 | -34% |
| Coûts des ventes | -34,9 | -61,9 | -44% |
| Marge opérationnelle | 14,0 | 11,7 | +20% |
| <i>% CA</i> | <i>28,6%</i> | <i>15,9%</i> | |
| Résultat opérationnel | 3,3 | 2,9 | +14% |
| <i>% CA</i> | <i>6,7%</i> | <i>3,9%</i> | |
| Résultat financier | 3,8 | -1,0 | N.A. |
| Résultat net (part du Groupe) | 5,3 | 1,7 | +212% |
| <i>% CA</i> | <i>10,8%</i> | <i>2,3%</i> | |

Le Groupe rappelle que ses revenus sont liés au planning de sorties de ses films sous différents modes d'exploitation, dont le calendrier peut induire des variations significatives du chiffre d'affaires par canal d'un trimestre ou d'un semestre à l'autre. Le chiffre d'affaires et les résultats réalisés au titre du semestre ne préjugent donc pas du chiffre d'affaires et des résultats annuels.

Comme annoncé le 13 novembre 2008, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice en cours ressort à 48,9 millions d'euros. Il est notamment porté par les ventes télévision France pour un montant de 27 millions d'euros, en forte progression de +83% grâce à l'ouverture de fenêtres de diffusion pour 11 films EuropaCorp et la contribution du catalogue Roissy Films.

Le chiffre d'affaires salles France atteint 2,6 millions d'euros avec la sortie de 4 films sur le semestre. Le poste « autres activités » pâtit d'un effet de base défavorable lié à la production exécutive et non récurrente de *Hitman* sur le premier semestre 2007/08 pour 15,9 millions d'euros, et baisse en conséquence de 69%.

Le coût des ventes (amortissement des films sortis, coûts de distribution & marketing, reversements aux ayants droits) s'élève à 34,9 millions d'euros, en recul substantiel de -43,6% par rapport au premier semestre 2007/08, au-delà du recul du chiffre d'affaires (-34%).

En conséquence, la marge opérationnelle (chiffre d'affaires moins coût des ventes) progresse significativement et s'affiche à 14 millions d'euros, soit 28,6% du chiffre d'affaires, contre 15,9% au titre du premier semestre 2007/08.

Cette progression est principalement liée aux facteurs suivants :

- des charges d'amortissement des films réduites (62% du coût des ventes), le chiffre d'affaires du semestre découlant notamment de la vente de droits TV sur des films déjà largement amortis ;
- une marge brute importante sur l'activité « Partenariat », certains de ces partenariats portant sur des films dont la sortie est programmée ultérieurement ;
- une marge opérationnelle élevée sur Roissy Films avec l'ouverture de quelques fenêtres TV majeures, qui ne se renouvellera pas sur le deuxième semestre ;
- un effet favorable lié aux investissements importants du semestre, qui entraîne la déduction de frais généraux dans les charges d'exploitation directes.

Le résultat financier s'affiche à 3,8 millions d'euros, porté par un effet positif de change de 2,6 millions d'euros, et un coût de l'endettement net positif de 1,2 millions d'euros.

Le résultat net Part du Groupe s'élève à 5,3 millions d'euros, soit une marge nette réalisée sur le semestre de 10,8%.

Investissements réalisés

Durant ce premier semestre, le Groupe a investi 80 millions d'euros dans la production de films, contre 46,6 millions d'euros sur le premier semestre 2007/08, et 95,6 millions d'euros pour l'ensemble de l'exercice précédent. La hausse de ces investissements est liée au plan de croissance du Groupe, impliquant la production de films à gros budget plus nombreux que par le passé. Ces investissements se répartissent principalement sur les productions déléguées suivantes :

- *Arthur 2 et Arthur 3*,
- *Le Transporteur 3, From Paris With Love*,
- *Staten Island*,
- *I Love You Phillip Morris*.

Conséquence de ces investissements, l'endettement financier brut du Groupe a été porté à 85,5 millions d'euros avec un Net Gearing (ratio d'endettement net sur fonds propres) de 0,46.

Perspectives

A l'image de l'exercice 2007/08, le Groupe prévoit une activité plus importante sur le second semestre de l'exercice 2008/09. Comme précédemment annoncé, la sortie de 8 à 10 films est programmée sur le second semestre, dont notamment la sortie mondiale le 26 novembre 2008 de *Transporteur 3* d'Olivier Megaton avec Jason Statham, *Banlieue 13 - Ultimatum* (suite du premier opus qui avait totalisé près de 1 million d'entrées Salles France), et *Envoyés (très) Spéciaux* avec Gérard Jugnot et Gérard Lanvin.

Partie intégrante de sagas ou faisant appel à des castings de notoriété, ces films devraient générer un chiffre d'affaires « Salles France » et « Ventes Internationales » en progression par rapport au premier semestre 2008/09.

Le Groupe rappelle que la marge nette élevée du premier semestre est liée à différents facteurs positifs sur le semestre et ne présage pas du résultat de l'exercice.

Agenda Financier* **

- 12 février 2009 : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008/09
- 14 mai 2009 : chiffre d'affaires du second semestre 2008/09
- 18 juin 2009 : résultats annuels 2008/09

* Publication des communiqués à la clôture des marchés

** Sous réserve de modifications

A PROPOS D'EUROPACORP

Le Groupe EuropaCorp produit et distribue des œuvres cinématographiques destinées aux marchés français et internationaux. Structurée autour du concept original de « studio verticalement intégré », sa stratégie vise à maîtriser l'ensemble des stades du cycle de production et d'exploitation de films ambitieux et variés. Depuis le démarrage de ses activités en 1999, EuropaCorp a produit ou coproduit plus de 60 longs métrages et se positionne parmi les tout premiers studios de cinéma indépendants en Europe. Pour plus d'informations : www.europacorp-corporate.com

Contacts

Groupe EUROPACORP

Raphaël Durand – Directeur Financier
Séverine Madinier – Relations Investisseurs
investors@europacorp.com
Tél : 01 53 83 03 03

NewCap.

Pierre Laurent
Axelle Vuillermet
europacorp@newcap.fr
Tél : 01 44 71 94 94

EuropaCorp est coté sur **Euronext Paris – Compartiment B** de NYSE Euronext
Code ISIN : FR0010490920 – Code MNEMO : ECP