



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2022**

A – RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2022/2023

1. Résultats du Groupe EuropaCorp

Le premier semestre de l'exercice 2022/2023 a été marqué par le tournage de *DogMan*, prochain film de Luc Besson, la sortie d'*Arthur Malédiction*, et l'exploitation soutenue du catalogue qui a généré les liquidités nécessaires pour respecter les échéances du Plan de Sauvegarde tout en maintenant un niveau élevé de trésorerie du Groupe.

Les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2022/2023 du groupe EuropaCorp établis selon les normes IFRS font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 13,2 millions d'euros, contre 17,3 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Cette baisse de 24% s'explique principalement du fait de ventes Télévision & SVOD moindres en l'absence d'ouvertures de droits significatifs liés à des préfinancements.

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

En raison de la baisse du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle diminue de 25% pour atteindre 6,7 millions d'euros contre 9,0 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge reste toutefois stable, à 51% contre 52% au cours du premier semestre 2021/2022, l'activité étant de nouveau centrée sur l'exploitation du catalogue au taux de marge élevé.

Les frais généraux s'établissent à (6,5) millions d'euros pour le semestre clos le 30 septembre 2022, en légère amélioration par rapport au niveau des frais généraux relatifs au premier semestre de l'exercice précédent à (6,7) millions d'euros.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à (0,2) million d'euros, essentiellement liés à la cession de Digital Factory, contre 0,4 million d'euros au cours du premier semestre de l'année précédente qui comprenaient des reprises de provision pour risques et charges.

Après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel est alors à l'équilibre, contre 2,7 millions d'euros pour le semestre clos au 30 septembre 2021.

Le résultat financier semestriel est positif à 0,3 million d'euros grâce à des gains de change significatifs liés à l'évolution EUR/USD, contre (1,4) million d'euros au premier semestre 2021/2022. Il se décompose ainsi :

- (1,3) million d'euros : coût de l'endettement financier lié à la dette Senior, étalée sur 9 ans par le Plan de Sauvegarde ;
- 2,9 millions d'euros : un résultat de change positif lié à l'évolution du taux de change €/€ sur la période ;
- (1,4) million d'euros : autres coûts financiers, dont notamment l'amortissement des frais de mise en place de la ligne de crédit et la charge de loyer reclassée en intérêts financiers (IFRS 16).

Le résultat courant avant impôts est alors positif à 0,3 million d'euros soit 3% du chiffre d'affaires.

Après prise en compte d'un produit d'impôt pour 0,4 million d'euros (dont des impôts différés liés à des différences temporaires d'amortissement pour 0,5 million), contre (3,2) millions d'euros au 30 septembre 2021, le résultat semestriel net part du Groupe est positif à 0,6 million d'euros.

Les cash-flows générés par l'exploitation sur le semestre s'établissent à 8,2 millions d'euros contre 10,5 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice précédent. Il s'agit notamment de la diminution des encaissements reçus de la part des chaînes de télévision françaises, cette baisse étant à mettre en corrélation avec celle des ventes Télévision & SVOD sur le semestre.

2. Activités

2.1 *Production et distribution de films cinématographiques*

2.1.1 Ventes Internationales

Les Ventes Internationales s'élèvent à 7,2 millions d'euros, soit environ 55% du chiffre d'affaires total. Elles augmentent de 1,4 million d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent grâce notamment aux royalties significatives reçues sur *Lucy* et *Taken 3*.

2.1.2 Distribution Salles

L'activité Salles, marquée par la sortie d'Arthur Malédiction en juin 2022, enregistre des revenus de 0,4 million d'euros. Le film a réalisé près de 200 000 entrées en France.

2.1.3 Diffusion Vidéo et VOD

L'activité Vidéo & VOD en France et aux Etats-Unis s'établit à 0,5 million d'euros, contre 0,7 million d'euros l'an dernier, et concerne majoritairement la VOD en France.

2.1.4 Ventes de droits télévisuels

Les ventes Télévision & SVOD en France et aux Etats-Unis totalisent sur le premier semestre 2022/2023 un chiffre d'affaires de 3,9 millions d'euros, soit 30% du chiffre d'affaires. Elles sont en baisse de (6,0) millions d'euros par rapport au premier semestre 2021/2022 qui comprenait notamment des ouvertures de droits liées aux préfinancements de *Valérian et la cité des mille planètes*, *Anna* et *Coexister* contre seulement celle de *Braqueurs d'élite* cette année.

2.1.5 Production et distribution de téléfilms et séries télévisuelles

Le chiffre d'affaires de l'activité Séries TV s'élève à 0,2 million d'euros à la suite de décomptes reçus sur la série *Taken*, contre (0,3) million d'euros sur cette même série au 30 septembre 2021.

2.2 *Autres activités*

Les revenus issus des Autres activités du Groupe s'élèvent à 1,1 million d'euros contre 1,2 million d'euros au premier semestre de l'exercice précédent. Ce poste est constitué des recettes engendrées par les contrats de partenariats et de licences, d'édition musicale, ainsi que par les activités de post-production.

3. Coûts des ventes

Le poste « Coûts des ventes » (charges d'exploitation hors frais de structure) s'élève à (6,4) millions d'euros, contre (8,3) millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice 2021/2022.

La baisse de ce poste de 1,9 million d'euros s'explique essentiellement par celle des dotations pour amortissement et dépréciation pour 3,4 millions d'euros, qui s'établissent à (3,1) millions d'euros versus (6,5) millions d'euros au 30 septembre 2021, à mettre au regard de la diminution des recettes de la période, partiellement compensée par une hausse des charges d'ayant-droit. Le taux de marge opérationnelle est stable à 51% contre 52% au 30 septembre 2021.

4. Investissements réalisés

Concernant les investissements en films, le Groupe a investi 1,3 million d'euros, essentiellement sur le film *DogMan*, contre 1,1 million au cours du premier semestre 2021/2022.

5. Structure financière

Au 30 septembre 2022, la dette nette s'élève à 21,7 millions d'euros contre 26,4 millions d'euros au 31 mars 2022. Cette baisse s'explique essentiellement par le paiement de la seconde échéance prévue par le Plan de Sauvegarde concernant le remboursement de la dette Senior pour 12 millions d'euros (dont 2 millions d'intérêts) partiellement compensé par les cash-flows générés par le catalogue et la maîtrise des coûts. La trésorerie du Groupe ne diminue alors que de 6,3 millions d'euros et s'établit à 54,3 millions d'euros au 30 septembre 2022.

6. Événements importants intervenus au cours du semestre

- *Cession de la filiale Digital Factory*

Les activités de post-production d'EuropaCorp étaient regroupées sous le label « Digital Factory » et comprenaient l'ensemble des opérations de post-production image et son. Souhaitant se recentrer sur ses activités de cœur de métier que sont la production et la distribution de films et de séries dans le monde, EuropaCorp a signé le 29 septembre 2022 un accord pour céder sa filiale Digital Factory au groupe audiovisuel Atlantis, acteur majeur de la post-production en France.

7. Événements importants intervenus depuis la clôture

N/A

8. Facteurs de risque et transactions entre parties liées

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le Chapitre 3 du Rapport Annuel et ne présentent pas d'évolution significative.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 septembre 2022 sont exposés dans la note « 3.11 Instruments financiers » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent rapport.

Les transactions entre les parties liées sont décrites dans la note 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent rapport.

9. Perspectives

Comme annoncé par Apollo Films, *DogMan* de Luc Besson, avec comme casting le jeune acteur américain Caleb Landry Jones (prix d'interprétation masculine à Cannes en 2021) et la star américaine Marisa Berenson, sortira dans les salles françaises le 19 avril 2023, distribué par EuropaCorp Distribution et Apollo Films. Ce 20ème long métrage de Luc Besson, qui signe également le scénario du film, est produit par LBP (Luc Besson Production), en coproduction avec EuropaCorp.

EuropaCorp a également achevé la coproduction, en partenariat avec la société Docsville Studios, du documentaire *Rainbow Warrior* qui relate de manière ambitieuse l'histoire de l'impact des essais nucléaires

français dans le Pacifique. Cette œuvre s'inscrit dans la ligne éditoriale des documentaires ayant vocation à être produit par EuropaCorp qui privilégie trois thèmes : environnement, cinéma et urbanité. Elle sera distribuée dans le monde entier par la société Fremantle.

EuropaCorp a aussi notamment signé un accord de codéveloppement / coproduction pour l'adaptation en série de l'un de ses plus grands succès, *Lucy*, avec la société Village Roadshow basée à Los Angeles.

Par ailleurs, le Groupe entend mettre prochainement en production plusieurs projets significatifs déjà développés, dès lors que les financements associés seront sécurisés, et notamment un important film de franchise. Ces projets en cours de préfinancement concernent aussi bien des films, séries et documentaires, tenant compte à la fois de l'ADN d'EuropaCorp et de l'évolution du marché.

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2022 EN CONFORMITE AVEC LES NORMES IFRS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

		Exercice clos le	
		30 septembre 2022	30 sept 2021
<i>(montants en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et données par action)</i>			
Chiffre d'affaires	Note 4.1	13 165	17 320
Produits d'exploitation	Note 4.1	13 165	17 320
Coûts des ventes		(6 433)	(8 349)
Marge opérationnelle	Note 4.2	6 732	8 971
Frais de structure	Note 4.3	(6 541)	(6 664)
Autres produits et charges opérationnels	Note 4.4	(163)	400
Résultat opérationnel		29	2 707
Produits des placements Financiers / (Coût de l'endettement financier)		(1 206)	(1 436)
Autres produits et charges financiers		1 512	61
Gain net provenant de la restructuration de la dette		0	0
Résultat financier	Note 4.5	306	(1 375)
Résultat courant avant impôt		335	1 332
Impôt sur les résultats	Note 4.6	371	(3 245)
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	Note 3.5	0	0
Résultat net		706	(1 914)
Dont : Résultat net - Part des minoritaires		70	(8)
Résultat net - Part du Groupe		636	(1 905)
Résultat net par action de base	Note 2.5	0,01	(0,02)
Résultat net dilué par action	Note 2.5	0,01	(0,02)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du BPA de base		123 046 779	122 016 182
Nombre d'actions retenu pour le calcul du BPA dilué		125 979 694	124 272 402

Le résultat opérationnel (EBIT) inclut au 30 septembre 2022, 3 053 milliers d'euros de charges d'amortissement contre 6 470 milliers au 30 septembre 2021. Le résultat opérationnel avant amortissements de films et séries s'établit donc au 30 septembre 2022 à 3 082 milliers d'euros contre 9 177 milliers d'euros au 30 septembre 2021.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30.09.2022	30.09.2021
Résultat Net	706	(1 914)
<i>Produits ou charges constatés directement en Capitaux Propres</i>		
- Variation investissements net		
- Différences de conversion	410	14
- Actifs disponibles à la vente		
- Couverture de flux de trésorerie		
- Réévaluation d'actifs		
- Ecart actuariels		
- QP dans les autres éléments du résultat des entreprises liées		
- Impôt sur les éléments directement reconnus en capitaux propres		
Total du résultat net global reconnu en Capitaux Propres	410	14
Total du résultat global pour la période	1 116	(1 899)
<i>Ventilation du résultat global pour la période</i>	30.09.2022	30.09.2021
Actionnaires de l'entité	1 046	(1 891)
Intérêts Minoritaires	70	(8)
Total du résultat global pour la période	1 116	(1 899)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(montants en milliers d'euros, sauf nombre d'actions)</i>	nombre d'actions ordinaires	Capital	Prime d'émission	Réserves	Autres éléments du résultat global	Actions propres	Résultat net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 31 mars 2022	123 124 383	41 862	135 192	(198 166)	4 602	(56)	16 652	87	387	474
Affectation du résultat en réserves				16 652			(16 652)	0		0
Transfert d'une partie de la prime d'émission en réserves								0		0
Distribution dividendes								0		0
Paiements fondés sur des actions				340				340		340
Variation nette des actions propres						14		14		14
Incidence des variations de périmètre								0	(4)	(4)
Réserve de conversion					410			410		410
Résultat net au 30/09/2022							636	636	70	706
Total des produits et charges de la période				0	410	0	636	1 046	70	1 116
Augmentations de capital		0	0					0		0
Frais liés à l'augmentation de capital								0		0
Plan d'attribution d'actions gratuites								0		0
Solde au 30 septembre 2022	123 124 383	41 862	135 192	(181 174)	5 013	(42)	636	1 487	453	1 940

BILAN CONSOLIDE

(montants en milliers d'euros)

		30 septembre 2022		31 mars 2022	
ACTIF		Brut	Amortissements/ Provisions	Net	Net
Actifs Non Courants					
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	16 596	(16 596)	0	0
Immobilisations incorporelles	Note 3.2	1 537 904	(1 508 028)	29 876	31 583
Immobilisations corporelles	Note 3.3	1 396	(1 161)	234	561
Autres actifs financiers	Note 3.4	7 904	0	7 904	7 527
Titres mis en équivalence	Note 3.5	0	0	0	0
Impôts différés actifs		489	0	489	530
Droit d'utilisation des biens pris en location	Note 3.10	16 100	(12 185)	3 915	5 220
Total de l'actif non courant		1 580 387	(1 537 970)	42 417	45 421
Actif courant :					
Stocks		275	(162)	114	98
Clients et comptes rattachés	Note 3.6	13 100	(2 615)	10 485	15 784
Autres créances	Note 3.7	13 171	(8 499)	4 672	5 275
Autres actifs courants	Note 3.13	1 367	0	1 367	3 054
Trésorerie et équivalents de trésorerie		54 304	0	54 304	60 573
Total de l'actif courant		82 218	(11 276)	70 942	84 783
Total de l'actif				113 359	130 204
				30 sept	31 mars
				2022	2022
PASSIF					
Capitaux propres - part du groupe					
Capital souscrit				41 862	41 862
Réserves et résultats accumulés				(40 375)	(41 775)
Total des capitaux propres - part du groupe	Note 3.8			1 487	87
Intérêts minoritaires				453	387
Passif non courant :					
Provisions pour retraites et assimilés				294	361
Impôts différés passifs				0	271
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	Note 3.9			64 751	74 443
Dépôts et cautionnements reçus	Note 3.9			292	287
Dettes locatives - part à plus d'un an	Note 3.10			3 634	5 040
Autres passifs non courants	Note 3.13			5 446	6 749
Total du passif non courant				74 417	87 151
Passif courant :					
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	Note 3.9			10 998	12 211
Dettes locatives - part à moins d'un an	Note 3.10			2 563	2 778
Provisions pour risques et charges				142	227
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 3.12			16 348	16 217
Autres dettes	Note 3.12			4 916	7 107
Autres passifs courants	Note 3.13			2 036	4 037
Total du passif courant				37 003	42 578
Total du passif				113 359	130 204

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Exercice clos le 30 septembre

<i>(montants en milliers d'euros)</i>	2022	2021
Opérations d'exploitation		
Résultat net part du groupe	636	(1 905)
Résultat net part des minoritaires	70	(8)
Amortissements et provisions	4 333	7 599
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
Variation à la juste valeur de la dette sur titres	0	0
Plus ou moins values de cessions	(3)	(3)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions et assimilés	340	520
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 375	6 202
(Produits des placements financiers) / Coût de l'endettement financier	1 509	1 436
(Produit) / Charge d'impôt	(371)	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 513	7 638
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(16)	(31)
Clients, comptes rattachés et autres créances	5 597	6 484
Charges constatées d'avance	675	344
Fournisseurs et autres dettes	(2 246)	(1 050)
Produits constatés d'avance	(2 302)	(2 883)
Impôts versés	0	0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	8 220	10 503
	Note 5.1	
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 308)	(1 051)
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	(0)	(0)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(50)	(27)
Produits de cessions des immobilisations corporelles ou incorporelles	0	3
Variation nette des immobilisations financières	(355)	(19)
Variation des dettes sur immobilisations	0	0
Variation des réserves des minoritaires	0	0
Incidence des variations de périmètre	(109)	0
Flux nets liés aux opérations d'investissement	(1 822)	(1 094)
	Note 5.1	
Opérations de financement		
Dividendes versés	0	0
Augmentations de capital	0	0
Frais liés aux augmentations de capital	0	0
Augmentation nette des emprunts	1 131	332
Diminution nette des emprunts	(10 905)	(5 739)
Remboursement de la dette locative	(1 925)	(1 258)
Variation nette des actions propres et des actions gratuites	0	58
Intérêts financiers versés	(1 310)	(1 550)
Intérêts financiers reçus et produits/charges nets de cession	104	476
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement	(12 905)	(7 681)
	Note 5.1	
Variation globale de la trésorerie	(6 507)	1 728
Incidence des variations de taux de change	238	9
Disponibilités nettes à l'ouverture	60 573	46 858
Disponibilités nettes à la clôture	54 304	48 595
se décomposant en:		
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	649	658
<i>Disponibilités</i>	53 656	47 938
<i>Découverts bancaires</i>	(0)	(0)

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 – LE GROUPE EUROPACORP

1.1 Activité du Groupe

EuropaCorp, Société Anonyme régie par les dispositions de la loi française, et ses filiales, ont pour activité principale la production et la distribution d'œuvres cinématographiques.

1.2 Variations du périmètre de consolidation

Une sortie de périmètre sur les comptes du Groupe est intervenue entre le 1^{er} avril 2022 et le 30 septembre 2022, avec la cession de Digital Factory, filiale qui portait l'activité de post-production du Groupe. L'incidence sur les comptes semestriels est essentiellement un impact au compte de résultat de (261) milliers d'euros en *Autres produits et charges opérationnels* correspondant principalement à la valeur résiduelle des immobilisations corporelles de Digital Factory.

1.3 Saisonnalité de l'activité

Le groupe EuropaCorp rappelle que ses résultats sont liés notamment au nombre et au calendrier de sortie des films et de livraisons des séries télévisuelles ainsi qu'à la structure de financement de ses œuvres. Ces éléments peuvent induire des variations significatives des résultats d'une période à l'autre. Les résultats consolidés semestriels ne sont donc pas représentatifs des futurs résultats annuels.

NOTE 2 – RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1 Principes généraux

Les comptes consolidés intermédiaires condensés d'EuropaCorp arrêtés au 30 septembre 2022 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date. Ils sont établis conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Ces états financiers ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour l'établissement des états financiers consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux détaillés dans les comptes consolidés publiés au 31 mars 2022 (se référer notamment à la Note 2 "Principes et méthodes comptables" de ces états financiers, page 68 à 80 du Rapport Annuel publié le 27 juillet 2022), mis à part pour les nouvelles normes et interprétations applicables et détaillées dans le paragraphe ci-après.

Les états financiers consolidés condensés sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Les comptes semestriels ont été revus et arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 13 décembre 2022. Ces comptes semestriels n'ont pas fait l'objet d'un rapport d'examen limité par les commissaires aux comptes.

2.2 Continuité d'exploitation

Conformément à la norme IAS 1.25, la direction doit évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation et en présence d'incertitudes significatives liées à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son activité, l'entité doit préciser ces incertitudes. Pour évaluer cette capacité, la direction prend en compte toutes les informations dont elle dispose pour l'avenir qui s'étale au minimum, sans toutefois s'y limiter, sur douze mois à compter de la fin de période de reporting, soit jusqu'au 30 septembre 2023.

Compte tenu de l'évolution de la situation sanitaire liée au Covid-19 et ses différents variants à la date d'arrêté des comptes, le Groupe estime qu'il existe un risque de retard dans les mises en production et/ou de sorties en salle des films.

La Société n'est donc pas en capacité d'appréhender avec exactitude l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2022/2023. Néanmoins, malgré les impacts pouvant survenir, la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause compte tenu des informations disponibles à la date d'arrêté des présents comptes semestriels, et du niveau de trésorerie du Groupe. Par ailleurs, les échéances de remboursement fixées par le plan de Sauvegarde ont été honorées.

2.3 Application de nouvelles normes et interprétations

En particulier, les normes IFRS de l'IASB et les interprétations de l'IFRIC, telles qu'adoptées par l'Union européenne (consultables sur le site internet de la Commission européenne <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=LEGISSUM%3A126040>) pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2022, ont été appliquées par la Société et n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluations et de présentation des comptes.

Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par la Société à compter du 1^{er} avril 2022

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et les interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes, à savoir principalement :

- Améliorations annuelles (2018-2020) des IFRS
- Amendements à IFRS 3 « Regroupement d'entreprises »
- Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles – Produit antérieur à l'utilisation prévue »
- Amendements à IAS 37 « Contrat déficitaire – coût d'exécution du contrat »

Normes comptables ou interprétations non encore appliquées par la Société

Au 30 septembre 2022, l'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 septembre 2022 ; elles ne sont pas appliquées à cette date.

- Amendements à IAS 28 et IFRS 10 « Vente ou apport d'actifs entre une entreprise associée et une coentreprise »
-
- Amendements à IAS 1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
-

Au 30 septembre 2022, l'IASB a publié des normes et interprétations, adoptées par l'Union Européenne au 30 septembre 2022, applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

- Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
-
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable »
-
- Amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat »
-

Les impacts des projets de normes ou d'interprétations en cours d'étude par l'IASB n'ont pas été anticipés au sein de ces comptes consolidés et ne peuvent pas être raisonnablement estimés à ce jour.

2.4 Estimation de la direction

La préparation des états financiers intermédiaires implique de procéder à des estimations et de retenir des hypothèses concernant l'évaluation de certains actifs et passifs inscrits au bilan consolidé, ainsi que certains éléments du compte de résultat.

Les hypothèses et estimations susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante concernent principalement :

- L'identification d'indice de perte de valeur concernant les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ;
- L'évaluation de la valeur nette comptable des films et des frais préliminaires ;
- La valorisation d'actifs d'impôts différés ;
- L'estimation des risques sur les actions juridiques.

2.5 Résultat par action

En application de la norme IAS 33 – Résultat par action, le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les actions d'autocontrôle ne sont pas considérées comme des actions en circulation et viennent donc minorer le nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat net par action.

Le résultat par action dilué est déterminé en ajustant, le cas échéant, le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de tous les instruments potentiellement dilutifs (c'est-à-dire qui ont pour effet de réduire le résultat par action). Pour le Groupe, les seuls instruments potentiellement dilutifs sont les actions gratuites attribuées.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul du résultat par action présenté dans les comptes sont les suivantes :

Nombre d'actions en circulation au 30 septembre 2022	123 124 383
Nombre d'actions auto-détenues au 30 septembre 2022	77 604
<i>Effet dilutif lié au plan d'actions gratuites</i>	
<i>Nombre maximal d'actions attribuées le 15 juillet 2021</i>	<i>2 932 915</i>
Nombre moyen pondéré d'actions au 30 septembre 2022	123 046 779
Nombre moyen pondéré d'actions au 30 septembre 2022 (dilutif)	125 979 694

NOTE 3 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

3.1 Ecarts d'acquisition

Aucune variation de la valeur nette des écarts d'acquisition au 30 septembre 2022. Les écarts d'acquisition sont intégralement dépréciés.

3.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.03.2022	Mouvements de la période			30.09.2022
		+	-	<i>Autres</i> ⁽¹⁾	
Films et droits audiovisuels	1 423 884	315		1 861	1 426 061
En-cours de production	2 296	993		(35)	3 254
Frais préliminaires	16 718		(1 040)	-	15 678
Autres	82 440	-		10 472	92 911
Valeur brute	1 525 338	1 308	(1 040)	12 298	1 537 904
Films et droits audiovisuels	(1 411 408)	(3 015)	1 040	(1 826)	(1 415 210)
Autres	(82 346)	(1)		(10 472)	(92 818)
Amortissements, provisions	(1 493 754)	(3 016)	1 040	(12 298)	(1 508 028)
Valeur nette	31 583	(1 708)	-	-	29 876

(1) Variations de périmètre, virements de poste à poste, effet de change

Au 30 septembre 2022, les valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles s'analysent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Frais Préliminaires	949	1 050
En-cours de production	3 254	2 296
Films terminés	25 579	28 144
Autres immobilisations incorporelles	93	94
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29 876	31 583

La baisse de la valeur nette des immobilisations incorporelles sur la période est principalement liée à l'amortissement des films pour un montant de 3,0 millions d'euros, partiellement compensé par les investissements dans les films en cours de production.

Les frais préliminaires n'ayant pas abouti à une décision de tournage de film dans un délai de cinq ans à compter de leur première activation sont dépréciés. Ce principe n'est cependant pas applicable pour les projets activés depuis plus de cinq ans, lorsqu'il existe des engagements de production spécifiques ou des marques d'intérêt réelles ou lorsque la société considère que la durée de développement ne remet pas en cause la probabilité de mise en tournage à terme du projet. Au 30 septembre 2022 la valeur nette comptable résiduelle des projets pour lesquels la première dépense a été activée depuis moins de 5 ans s'établit à 949 milliers d'euros.

La société rappelle que l'amortissement des films et des productions audiovisuelles est pratiqué pour chaque film ou production audiovisuelle selon la méthode des recettes estimées, consistant à appliquer au coût du film le ratio résultant de la comparaison entre les recettes nettes acquises et les recettes nettes totales estimées comme précisé au paragraphe 2.7.4 de l'annexe aux comptes annuels consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2022. Les recettes nettes totales comprennent i) les recettes nettes acquises de la période, prenant en compte notamment les revenus et les frais de distributions des films sur le territoire US et ii) les recettes nettes

prévisionnelles estimées sur une durée de 12 ans maximum à compter de la date de première exploitation. L'horizon retenu reste identique à celui retenu lors de la clôture des comptes annuels au 31 mars 2022.

Au 30 septembre 2022, les « autres immobilisations incorporelles » comprennent principalement la contribution initiale versée dans le cadre de la création de la plateforme commune de distribution de films aux Etats-Unis et de marketing, EuropaCorp Distribution LLC (anciennement « RED »), pour 30 millions de dollars et la contribution additionnelle de 55 millions de dollars versée au cours l'exercice 2014/2015 afin de solder les obligations du Groupe vis-à-vis de Relativity. L'investissement total s'élève au 30 septembre 2022 à 87 millions d'euros représentant la contrevaletur de 85 millions de dollars. Cet investissement a permis notamment au groupe de conclure au cours des exercices précédents des contrats important avec Fox (Vidéo), Amazon (SVOD / Pay TV) et Lionsgate (Vidéo). Cette immobilisation incorporelle, représentative d'un droit d'entrée, ayant une durée de vie indéterminée est, par définition, non amortissable et est testée annuellement. Cet actif incorporel est désormais totalement déprécié depuis le 31 mars 2019.

3.3 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31.03.2022	Mouvements de la période			30.09.2022
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Installations, matériels techniques	4 319	-	-	(4 139)	180
Terrains, Constructions	5 430	-	-	(5 426)	4
Autres immobilisations corporelles	1 350	50	-	(188)	1 211
Valeur brute	11 099	50	-	(9 754)	1 396
Installations, matériels techniques	(3 994)	-	-	3 813	(180)
Terrains, Constructions	(5 428)	(1)	-	5 426	(2)
Autres immobilisations corporelles	(1 118)	(18)	-	156	(979)
Amortissements, provisions	(10 539)	(19)	-	9 396	(1 161)
Valeur nette	561	31	-	(358)	234

(1) Variations de périmètre, virements de poste à poste, effet de change

La variation des immobilisations corporelles sur le semestre correspond à la cession de Digital Factory, filiale portant l'activité de post-production du Groupe, à la société Atlantis en septembre 2022. Les immobilisations corporelles comprenaient principalement les actifs détenus par Digital Factory (constructions, installations et matériels techniques du site situé à Saint-Denis).

3.4 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont principalement constitués par des dépôts et cautionnements dont l'échéance est supérieure à un an et par des titres non consolidés (détenus par EuropaCorp SA).

(en milliers d'euros)	30.09.2022	31.03.2022
Titres non consolidés	500	500
Prêts et autres créances	2 968	2 968
Dépôts et cautionnements à échéance > 1 an	4 435	4 059
Valeur nette	7 904	7 527

Les dépôts et cautionnement comprennent principalement le dépôt de garantie versé au bailleur Nef Lumière par EuropaCorp pour un montant de 3 millions d'euros dans le cadre du contrat de bail commercial pour les locaux de la Cité du Cinéma, ainsi que le reliquat des cautions versées aux Guilds (0,9 million d'euros).

Les titres non consolidés correspondent principalement à une participation minoritaire d'EuropaCorp SA dans la société ELZEVIR FILMS. Ces participations sont enregistrées à leur valeur nette qui correspond à la valeur d'acquisition de ces titres minorée d'une dépréciation éventuelle calculée à partir de la valorisation du stock de films de la filiale.

3.5 Titres mis en équivalence

A la suite de la cession des parts de Studios de Paris en février 2022 à la société Eagle Pictures France, le Groupe ne détient plus de participation dans des entreprises associées impliquant une comptabilisation par mise en équivalence.

3.6 Créances clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Clients et comptes rattachés - valeur nominale	6 534	9 875
Provision pour dépréciation des créances clients	(2 615)	(2 555)
Valeur nette des créances clients	3 919	7 320
Actif sur contrat	6 566	8 464
Total clients et comptes rattachés	10 485	15 784

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale déduction faite des provisions pour dépréciation des montants non recouvrables. Une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en pertes lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

Les créances à plus d'un an sont principalement détenues auprès de chaînes de télévision françaises.

Lorsque le Groupe a des crédits de production, EuropaCorp affecte une partie de ces créances comme sûretés en garantie des crédits consentis par les établissements prêteurs. Les créances sont pour autant maintenues au bilan dans le poste clients, car seul le règlement est délégué aux banques.

La baisse des créances clients est à mettre au regard de celle du chiffre d'affaires sur la période.

3.7 Autres créances

Détail des créances par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Avances et acomptes versés sur commandes	1 731	1 903
Fonds de soutien & COSIP	8 259	8 389
Créances fiscales et sociales	2 225	2 515
Autres créances	956	967
Valeur brute	13 171	13 774
Provisions pour dépréciation	(8 499)	(8 499)
Valeur nette	4 672	5 275

La créance sur le CNC (fonds de soutien) se décompose au 30 septembre 2022 de 6,2 millions d'euros de soutien producteur, 1,1 million d'euros de soutien distributeur, 0,5 million d'euros de soutien éditeur vidéo et de 0,4 million d'euros de soutien export, soit un total de 8,3 millions d'euros. Au 30 septembre 2022, cette créance est dépréciée à hauteur de 8,0 millions d'euros compte tenu du changement de nationalité de l'actionnaire majoritaire le 28 juillet 2020 (dépréciation passée au cours de l'exercice 2019/2020).

Les autres créances se composent principalement des créances détenues auprès de coproducteurs. L'ensemble de ces créances a une échéance inférieure à un an.

3.8 Capitaux propres

3.8.1 Composition du capital

Au 30 septembre 2022, le capital social de la Société s'élève à 41 862 290,22 euros, divisé en 123 124 383 actions de trente-quatre (34) centimes d'euro de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie et intégralement libérées.

3.8.2 Dividendes

Le Groupe n'a pas versé de dividende sur la période.

3.8.3 Attribution d'actions gratuites

Dans le cadre de ses résolutions usuelles, l'Assemblée Générale Mixte du 9 septembre 2022 a autorisé le Conseil d'administration à procéder à des attributions gratuites d'actions au bénéfice des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la Société.

3.9 Emprunts et dettes financières

Par endettement financier net, le Groupe entend l'ensemble des dettes financières, y compris instruments financiers passifs liés aux dettes et placements financiers, minoré de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, et des instruments financiers liés.

L'endettement financier net de la société se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Emprunt obligataire à plus d'un an		
Dépôts et cautionnements reçus	292	287
Autres emprunts et dettes assimilées > 1 an	-	-
Crédit de production	64 751	74 443
Total Emprunts à Echéance > 1 an	65 043	74 730
Emprunt obligataire à moins d'un an		
Emprunt auprès établissement de crédit		
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an		
Crédit de production	10 998	12 211
Concours bancaires courants		
Valeurs mobilières de placement	(649)	(658)
Disponibilités	(53 656)	(59 915)
Endettement net	21 736	26 368

Cette baisse de l'endettement net depuis le 31 mars 2022 s'explique essentiellement par le paiement de la seconde échéance prévue par le Plan de Sauvegarde concernant le remboursement de la ligne de crédit principale dont disposait la Société, pour environ 10 millions d'euros de principal.

Le financement de la production des films est notamment réalisé par le biais de moyens de crédit que la société affecte spécifiquement aux films (lignes de crédits, découverts bancaires, autres...). Les coûts réels encourus au titre des financements spécifiques affectés aux productions en cours de la période sont incorporés au coût immobilisé des films.

Les montants d'endettement figurant au sein du tableau d'endettement financier net présenté ci-dessus correspondent aux soldes décompensés des divers comptes de trésorerie du Groupe.

Les valeurs mobilières de placement détenues le cas échéant par le Groupe sont des SICAV ou FCP monétaires. Ces valeurs cherchent une rentabilité proche de l'ÉONIA. Elles sont principalement investies sur les marchés monétaires et de taux. Elles ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur.

Au 30 septembre 2022, les valeurs mobilières de placement sont composées d'OPCVM monétaires.

3.10 Contrats de location

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Droit d'utilisation des biens pris en location	3 915	5 220
Dettes locatives - part à plus d'un an	(3 634)	(5 040)
Dettes locatives - part à moins d'un an	(2 563)	(2 778)
Total dettes locatives	(6 197)	(7 819)

3.11 Instruments financiers

Les besoins de trésorerie du Groupe sont couverts par ses flux de trésorerie d'exploitation, complétés par des autorisations de découverts, des mobilisations de contrats de vente et des crédits de productions spécialisés.

Le tableau ci-dessous présente une comparaison par catégorie des valeurs comptables et de juste valeur de tous les instruments financiers du Groupe :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022		<i>Ventilation par catégorie d'instruments</i>				
	Valeur nette comptable au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation non consolidés							
Autres actifs financiers non courants	7 904	7 904			7 904		
Autres actifs financiers courants							
Instruments financiers dérivés actifs							
Trésorerie et équivalent de trésorerie	54 304	54 304	54 304				
Actifs financiers	62 208	62 208	54 304	-	7 904	-	-
Dettes financières à plus d'1 an	64 751	64 751				64 751	
Dettes financières à moins d'1 an	11 290	11 290	-			11 290	
Instruments financiers dérivés passifs							
Passifs financiers	76 040	76 040	-	-	-	76 040	-

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.03.2022		<i>Ventilation par catégorie d'instruments</i>				
	Valeur nette comptable au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation non consolidés							
Autres actifs financiers non courants	7 527	7 527			7 527		
Autres actifs financiers courants							
Instruments financiers dérivés actifs							
Trésorerie et équivalent de trésorerie	60 573	60 573	60 573				
Actifs financiers	68 100	68 100	60 573	-	7 527	-	-
Dettes financières à plus d'1 an	74 443	74 443				74 443	
Dettes financières à moins d'1 an	12 498	12 498				12 498	
Instruments financiers dérivés passifs							
Passifs financiers	86 941	86 941	-	-	-	86 941	-

La norme IFRS 7 requiert le classement des actifs et passifs évalués à la juste valeur en 3 niveaux :

- le niveau 1 comprend les évaluations basées sur des prix cotés sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques;

- le niveau 2 comprend les évaluations basées sur des données observables sur le marché, non incluses dans le niveau 1 ;
- le niveau 3 comprend les évaluations basées sur des données non observables sur le marché.

Les instruments financiers utilisés par EuropaCorp sont tous de niveau 1.

Dans le cadre normal de l'activité, le Groupe est exposé à des risques de taux et de change susceptibles d'avoir un impact sur sa situation nette.

- Risque de taux d'intérêt :

L'exposition du Groupe au risque de taux d'intérêt porte essentiellement sur la quote-part utilisée par tirage des lignes de crédit renouvelables.

La ligne de crédit principale porte intérêts au taux EURIBOR augmentés d'une marge de 3,25%.

L'échéancier des actifs et des passifs financiers au 30 septembre 2022 se présente de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	<i>Echéancier</i>		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-			
Actifs financiers à taux variable	54 304	54 304		
Actifs financiers non exposés	7 904	-	7 294	610
Actifs financiers	62 208	54 304	7 294	610
Passifs financiers à taux fixe	-			
Passifs financiers à taux variable	76 040	11 290	40 535	24 216
Passifs financiers non exposés	-			
Passifs financiers	76 040	11 290	40 535	24 216

Le suivi du risque de taux d'intérêt et de la sensibilité peut se résumer de la façon suivante au 30 septembre 2022 (hypothèse retenue : augmentation de 0,5 point des taux d'intérêt) :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Taux fixe	Taux variable	Non exposé	Total
Actifs financiers		54 304	7 904	62 208
Passifs financiers		76 040	-	76 040
Position nette avant gestion	-	(21 736)	7 904	(13 832)
"Couverture"		-		-
Position nette après gestion	-	(21 736)	7 904	(13 832)
Sensibilité	-	(109)		(109)

- Risque de change :

Le Groupe est exposé au risque de conversion des états financiers pour les filiales dont les comptes sont libellés en devises étrangères et au risque transactionnel de fluctuations des taux de change au titre des revenus générés en dehors de la zone euro. Ce risque porte également sur les coûts de production libellés en devises et se rapportant à la partie de certains films tournée en dehors de la zone euro. Lorsqu'une part importante des recettes générées sur les marchés internationaux est libellée en devises, des coûts de production significatifs peuvent être libellés dans les mêmes devises. Ainsi, le Groupe peut bénéficier d'une couverture naturelle, en fonction de l'importance respective de ces flux en sens inverse.

Le Groupe peut également avoir recours à divers instruments financiers pour assurer la couverture des risques de change pesant sur les flux de trésorerie, notamment en ce qui concerne les fluctuations du dollar US par rapport à l'euro. Ainsi lorsque la société s'engage à régler d'importantes dépenses en devises, elle peut signer ponctuellement des contrats de change à terme ou d'options de change avec des institutions financières.

Conformément à la norme IAS 39, le Groupe ayant choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture, les variations de juste valeur des opérations d'achats et de ventes à terme en devises effectuées par EuropaCorp sont comptabilisées en résultat financier. La juste valeur de ces instruments, enregistrée à l'actif ou au passif du bilan consolidé en "Autres créances" ou "Autres dettes", est déterminée en fonction de leur valeur de marché valorisée au regard des taux de change de clôture.

Au 30 septembre 2022, la Société ne dispose pas d'instruments de de couverture évalués à la juste valeur.

- Risque de liquidité :

Le risque de liquidité auquel est soumise la société EuropaCorp est inhérent à l'activité de production et de distribution d'œuvres cinématographiques. En effet, plusieurs mois séparent généralement les investissements requis par la production et la promotion d'un film d'une part et l'encaissement des recettes d'exploitation d'autre part. Ce décalage temporel peut rendre nécessaire le recours à des financements bancaires. Bien que la société EuropaCorp s'efforce de limiter son exposition financière le plus en amont possible par une politique de prévente des droits de distribution à l'international et des droits de diffusion télévisuelle des films qu'elle produit, la société EuropaCorp ne peut garantir qu'elle sera toujours en mesure de mettre en œuvre une telle politique, ni qu'elle l'exonèrera de tout risque de liquidité.

Afin de faire face dans les meilleures conditions au décalage entre les investissements et l'encaissement des recettes d'exploitation des films, la société EuropaCorp disposait d'une ligne de crédit principale réutilisable lui permettant notamment de mobiliser des créances liées à des contrats pour un montant maximum total équivalent à 190 millions de dollars.

Cette ligne de crédit principale devait être remboursée au terme d'une période de 5 ans, soit le 21 octobre 2019 au plus tard. Dans le cadre du plan de sauvegarde approuvé le 24 juillet 2020 par le Tribunal de Commerce de Bobigny, le remboursement de cette ligne de crédit (tirages à hauteur de 85,6 millions d'euros) était prévu sur sept ans. La durée a été prolongée de deux ans en mars 2021, portant à neuf ans à compter du 24 juillet 2020 la durée du plan, avec le nouvel échéancier de paiement suivant :

Année	1	2	3	4	5	6	7	8	9
% de remboursement	5,8%	11,8%	10,6%	6,7%	12,4%	12,4%	12,1%	14,6%	13,6%

Les deux premières échéances ont été honorées avec le remboursement de respectivement 5 et 10 millions d'euros de principal en juillet 2021 et juillet 2022.

Le Groupe disposait également d'une nouvelle ligne de crédit destinée au financement des futures productions. Cette ligne était souscrite par une nouvelle génération de fonds Vine et certains membres des Fonds Vine déjà prêteurs de la Société. Cette ligne de crédit principale d'un montant initial de 100 millions de dollars portait intérêt au taux annuel de 8%. Aucun tirage n'ayant été effectué sur cette ligne au 31 mars 2022 et compte tenu des commissions de non-utilisation, cette ligne de crédit a été résiliée en juin 2022, sans indemnité.

- Risque de crédit :

Les créances les plus significatives concernent les activités Ventes Internationales et Ventes TV France. Concernant les ventes TV France, le risque de crédit est considéré comme faible compte tenu de la taille des diffuseurs, de l'historique et de la qualité des relations entretenues avec eux.

Concernant les ventes internationales, la politique du Groupe EuropaCorp consiste à choisir dans chaque pays où ses films sont distribués des partenaires de référence avec lesquels il a travaillé à plusieurs reprises dans le passé, tout en cherchant à diversifier ses partenaires potentiels, notamment par le biais de contacts réguliers avec les différents acteurs étrangers à l'occasion des marchés de films comme Cannes (Marché du Film), Los Angeles (American Film Market), ou Berlin (European Film Market) notamment.

Compte tenu du fait que le risque de crédit est considéré comme faible, le Groupe EuropaCorp n'a pas jugé opportun, à ce jour, d'avoir recours à une assurance-crédit.

Le tableau ci-dessous présente le montant total de risque de crédit, ventilé par grandes catégories d'actif au 30 septembre 2022 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022
Clients et comptes rattachés	10 485
Valeurs Mobilières de Placement	-
Autres créances soumises à risque de crédit	-
Total	10 485

- Risque sur actions :

La société EuropaCorp place généralement sa trésorerie disponible en produits monétaires en euros ou en produits sécurisés (certificats de dépôts, billets de trésorerie, comptes à terme...). Elle estime donc ne pas être exposée à un risque sur actions au 30 septembre 2022.

Par ailleurs, au 30 septembre 2022, la société EuropaCorp détient 77 604 de ses propres actions, valorisées à 40 milliers d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Portefeuille d'actions tierces ou OPCVM actions	Portefeuille d'actions propres
Position à l'actif	Néant	40
Hors bilan	Néant	-
Position nette globale	Néant	40

3.12 Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

Détail des autres dettes par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Fournisseurs et comptes rattachés	16 348	16 217
Dettes sur acquisition de titres	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	106	36
Dettes fiscales et sociales	3 053	4 928
Dettes diverses	1 757	2 143
Total autres dettes	4 916	7 107
Total dettes d'exploitation	21 264	23 325

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » au 30 septembre 2022 sont principalement constituées de charges à payer composées de reversements dus aux ayants-droit.

Les dettes fiscales et sociales se composent essentiellement de TVA collectée et de charges à payer sur impôts et cotisations diverses.

L'ensemble des dettes courantes a une échéance à moins d'un an.

3.13 Autres actifs et autres passifs (non-courants et courants)

Les autres actifs courants sont essentiellement composés de charges constatées d'avance, d'un montant de 1,4 million d'euros au 30 septembre 2022 au titre de charges engagées sur les productions non encore exploitées sur les médias concernés.

Les autres passifs courants sont uniquement constitués de produits constatés d'avance, au titre de recettes facturées dont le fait générateur de la reconnaissance du chiffre d'affaires correspondant n'est pas avéré au 30 septembre 2022. Les produits constatés d'avance sont classés en passifs non courants lorsque l'échéance de la prise en compte du chiffre d'affaires est supérieure à un an. La part à moins d'un an des produits constatés d'avance s'élève à 2 036 milliers d'euros.

Les autres passifs (courants et non courants) se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	31.03.2022
Subventions	-	-
Autres PCA	974	1 020
Total Produits constatés d'avance	974	1 020
Etalement des droits TV	777	3 002
Ventes internationales non livrées	1 751	1 770
Total Passif sur contrat	2 528	4 773
Total Autres	3 980	4 993
Total Autres passifs courants et non courants	7 482	10 786

NOTE 4 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

4.1 Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	30.09.2021
Production	11 860	16 122
Distribution	384	14
Vidéo	464	694
Divers	457	490
Chiffre d'affaires	13 165	17 320
<i>Dont soutien financier généré (yc Cosip)</i>	-	-
<i>Dont chiffre d'affaires généré à l'export</i>	7 795	7 468

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe EuropaCorp s'élève à 13,2 millions d'euros, contre 17,3 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 24%.

Chiffre d'affaires « Production » :

Les Ventes Internationales s'élèvent à 7,2 millions d'euros, soit environ 55% du chiffre d'affaires total. Elles augmentent de 1,4 million d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent grâce notamment aux royalties significatives reçues sur *Lucy* et *Taken 3*.

Les ventes Télévision & SVOD en France et aux Etats-Unis totalisent sur le premier semestre 2022/2023 un chiffre d'affaires de 3,9 millions d'euros, soit 30% du chiffre d'affaires. Elles sont en baisse de (6,0) millions d'euros par rapport au premier semestre 2021/2022 qui comprenait notamment des ouvertures de droits liées aux préfinancements de *Valérian et la cité des mille planètes*, *Anna* et *Coexister* contre seulement celle de *Braqueurs d'élite* cette année.

Le chiffre d'affaires de l'activité Séries TV s'élève à 0,2 million d'euros à la suite de décomptes reçus sur la série *Taken*, contre (0,3) million d'euros sur cette même série au 30 septembre 2021.

Les recettes liées aux droits dérivés (partenariats, licences...), à la post-production et aux coproductions signées par le Groupe totalisent un chiffre d'affaires de 1,1 million d'euros au titre du premier semestre de l'exercice, contre 1,2 million d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Chiffre d'affaires « Distribution » :

L'activité Salles, marquée par la sortie d'*Arthur Malédiction* en juin 2022, enregistre des revenus de 0,4 million d'euros. Le film a réalisé près de 200 000 entrées en France.

Chiffre d'affaires « Vidéo » :

L'activité Vidéo & VOD en France et aux Etats-Unis s'établit à 0,5 million d'euros, contre 0,7 million d'euros l'an dernier, et concerne majoritairement la VOD en France.

D'une façon générale, 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 semestre à l'autre. Le chiffre d'affaires et les résultats réalisés au titre d'un semestre ne préjugent donc pas du chiffre d'affaires et des résultats annuels.

4.2 Marge opérationnelle

En raison de la baisse du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle diminue de 25% pour atteindre 6,7

millions d'euros contre 9,0 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge reste toutefois stable, à 51% contre 52% au cours du premier semestre 2021/2022, l'activité étant de nouveau centrée sur l'exploitation du catalogue au taux de marge élevé.

4.3 Frais de structure

Les frais généraux s'établissent à (6,5) millions d'euros pour le semestre clos le 30 septembre 2022, en légère amélioration par rapport au niveau des frais généraux relatifs au premier semestre de l'exercice précédent à (6,7) millions d'euros.

4.4 Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	30.09.2021
Cession de Digital Factory	(261)	
Autres	98	400
Autres produits et charges opérationnels	(163)	400

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à (0,2) million d'euros concernant essentiellement la sortie de l'actif net de Digital Factory contre 0,4 million d'euros au cours du premier semestre de l'année précédente (reprises de provision pour risques et charges).

4.5 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	30.09.2021
Résultat financier de l'endettement net	(1 206)	(1 436)
Autres produits et charges financiers	1 512	61
Gain net provenant de la restructuration de la dette	-	-
Résultat financier	306	(1 375)

Le résultat financier du premier semestre 2022/2023 de 0,3 million d'euros se décompose ainsi :

- (1,3) million d'euros : coût de l'endettement financier lié à la dette Senior, étalée sur 9 ans par le Plan de Sauvegarde ;
- 2,9 millions d'euros : un résultat de change positif lié à l'évolution du taux de change €/€ sur la période ;
- (1,4) million d'euros : autres coûts financiers, dont notamment l'amortissement des frais de mise en place de la ligne de crédit et la charge de loyer reclassée en intérêts financiers (IFRS 16).

4.6 Impôt

Ventilation de la charge d'impôt par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2022	30.09.2021
Impôt exigible	(103)	(849)
Impôt différé	473	(2 396)
Total Produit / (Charge d'impôt)	371	(3 245)

Le produit d'impôt du semestre correspond essentiellement à de l'impôt différé résultant d'une baisse des impôts différés passifs liés aux différences temporaires d'amortissement.

NOTE 5 – AUTRES INFORMATIONS

5.1 Notes sur le tableau des flux de trésorerie

Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle

Au 30 septembre 2022, l'activité opérationnelle a généré un flux net de trésorerie de 8,2 millions d'euros, contre 10,5 millions d'euros au 30 septembre 2021. Il s'agit notamment de la diminution des encaissements reçus de la part des chaînes de télévision françaises, cette baisse étant à mettre en corrélation avec celle des ventes Télévision & SVOD sur le semestre.

Flux de trésorerie liés aux investissements

Au 30 septembre 2022, les flux nets de trésorerie liés aux investissements s'élèvent à (1,3) million d'euros contre (1,1) million d'euros au 30 septembre 2021. Ils concernent essentiellement l'apport en coproduction du film *DogMan*.

Flux de trésorerie liés aux financements

Au 30 septembre 2022, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'établissent à (12,9) millions d'euros, comprenant essentiellement le remboursement de la deuxième échéance prévue par le Plan de Sauvegarde concernant la ligne de crédit principale pour environ 10 millions d'euros et les intérêts associés pour environ 2 millions d'euros.

5.2 Relations avec les entreprises liées

Les accords conclus avec des parties liées ont été identifiés dans le Rapport Annuel 2021/2022, publié le 27 juillet 2022, dans le chapitre 2.13 *Conventions significatives conclues avec des apparentés*.

En dehors de ceux décrits dans le Rapport Annuel, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au cours du premier semestre 2022/2023.

Le tableau ci-dessous résume les flux et soldes des opérations réalisées avec les entreprises liées :

(en milliers d'euros)	30.09.2022	31.03.2022
Bilan		
Créances		
Créances clients et autres créances d'exploitation	850	883
Comptes courants financiers débiteurs et autres créances financières courantes	-	-
Dettes		
Autres dettes financières non courantes	-	-
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	3	2
Comptes courants financiers créditeurs	-	-
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	6	138
Charges d'exploitation	-	-
Charges financières	-	-
Produits financiers	-	-

5.3 Engagements et passifs éventuels

L'analyse des engagements hors bilan du Groupe se détaille comme suit au 30 septembre 2022 (en milliers d'euros) :

Engagements reçus en faveur d'EuropaCorp (en milliers d'euros)	30.09.2022	31.03.2022
Engagements reçus de clients		
<i>Au titre de l'activité cinématographique</i>	1 358	1 163
<i>Fonds de soutien audiovisuel</i>	0	0
Engagements financiers sur loyers *	1 455	1 940
Total des engagements reçus	2 813	3 104

* Relatif aux baux de sous-location sur le tertiaire de la Cité du Cinéma.

Engagements donnés en faveur de tiers (en milliers d'euros)	30.09.2022	31.03.2022
Total des engagements donnés	0	0

Total Engagements nets (reçus – donnés)	2 813	3 104
--	--------------	--------------

Les engagements hors bilan reçus au titre de l'activité proviennent essentiellement de la signature de contrats de vente relatifs à des films de long métrage.

5.4 Evènements postérieurs à la clôture

N/A

NOTE 6 – SECTEURS OPERATIONNELS & PRESENTATION SECTORIELLE

6.1 Description de la norme

6.1.1 Contexte Général

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 8, il est demandé au Groupe de fournir une information qui permette « aux utilisateurs de ses états financiers d'évaluer la nature et les effets financiers des activités dans lesquelles elle est engagée et les environnements économiques dans lesquels elle opère ».

Le Groupe a par conséquent défini ses secteurs opérationnels répondant aux critères de la norme pour présenter, de manière distincte, une information financière sectorielle.

6.1.2 Définition des secteurs opérationnels

Un secteur opérationnel est défini comme une composante de l'entreprise :

- qui s'engage dans des activités susceptibles de lui faire percevoir des produits et supporter des charges,
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'évaluer ses performances,
- pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Dès lors, compte tenu de l'approche retenue par IFRS 8, l'identification des secteurs opérationnels a été réalisée à partir du reporting interne.

6.2 Identification des secteurs opérationnels du Groupe EuropaCorp

Le suivi de la performance au sein du Groupe s'organise autour de ses activités et métiers.

Suite à l'acquisition du groupe Blue, le Groupe EuropaCorp évolue désormais dans 4 domaines d'activité distincts qui constituent autant de « secteurs opérationnels » au regard des critères de la norme IFRS 8 et qui se détaillent comme suit :

- Production et Distribution de films cinématographiques :
Ce secteur correspond à l'intégralité des moyens d'exploitation d'un film cinématographique à savoir : distribution salles, diffusion vidéo, ventes télévisuelles, ventes internationales, partenariats et licences, production exécutive, recettes de coproductions...
- Production et Distribution de téléfilms / séries télévisuelles :
Ce secteur correspond à l'intégralité des moyens d'exploitation des téléfilms / séries télévisuelles et se décline au sein des filiales EuropaCorp Television (ex-Cipango), détenue à 100% depuis le 30 juillet 2014 par EuropaCorp et EuropaCorp TV.
La durée des cycles de production, les moyens de financement ainsi que les éléments constitutifs de la marge diffèrent du secteur « production et distribution cinématographique », ce qui justifie l'existence d'un secteur opérationnel à part entière.
- Événementiel :
Ce secteur correspond à l'intégralité des moyens d'exploitation événementielle au sein même de La Cité du Cinéma ou à l'extérieur de cette dernière et correspond à l'activité de la société Blue Event consolidée par intégration globale à compter du 28 février 2013 à la suite de l'augmentation de capital par apport en nature.
- Autres : Ce secteur regroupe l'ensemble des activités annexes non directement liées à l'exploitation de films cinématographiques ou télévisuels à savoir : édition littéraire, diverses recettes...

6.3 Détail de l'information financière par secteur opérationnel

La méthodologie d'évaluation et de présentation des éléments chiffrés pour chaque secteur opérationnel est conforme aux principes et méthodes comptables décrits pour l'établissement des comptes consolidés.

6.3.1 Présentation de l'Etat de la situation financière Consolidée par secteur opérationnel

30.09.2022	Production et Distribution de films cinématographiques	Production et Distribution de films / séries télévisuels	Événementiel	Autres	Solides non affectés	Total
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0		0
Immobilisations incorporelles	26 329	3 547	0	0		29 876
Immobilisations corporelles	234	0	0	0		234
Autres actifs financiers	7 903	0	0	0		7 904
Titres mis en équivalence	0	0	0	0		0
Impôts différés actifs	489	0	0	0		489
Autres actifs non courants	3 915	0	0	0		3 915
Total Actifs Non Courants	38 870	3 547	0	0		42 417
Stocks	114	0	0	0		114
Clients et comptes rattachés	10 318	167	0	0		10 485
Autres créances	3 388	66	13	1 204		4 672
Autres actifs courants	1 367	0	0	0		1 367
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 763	17 480	44	17		54 304
Total Actifs Courants	51 951	17 713	57	1 222		70 942
TOTAL ACTIF	90 820	21 260	57	1 222		113 359
<i>Capitaux propres - part du groupe</i>					1 487	1 487
<i>Intérêts minoritaires</i>					453	453
Provisions pour retraites et assimilés	294	0	0	0		294
Impôts différés passifs	0	0	0	0		0
Dettes locatives - part à plus d'un an	3 634	0	0	0		3 634
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	64 750	0	0	0		64 751
Dépôts et cautionnements reçus	292	0	0	0		292
Dettes sur acquisition de titres - part à plus d'un an	0	0	0	0		0
Autres passifs non courants	5 446	0	0	0		5 446
Total Passifs Non Courants	74 416	0	0	0		74 417
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	10 998	0	0	0		10 998
Dettes locatives - part à moins d'un an	2 563	0	0	0		2 563
Provisions pour risques et charges	142	0	0	0		142
Fournisseurs et comptes rattachés	11 899	2 293	45	2 112		16 348
Dettes sur acquisition de titres	0	0	0	0		0
Autres dettes	3 563	1 335	0	18		4 916
Autres passifs courants	2 036	0	0	0		2 036
Total Passifs Courants	31 200	3 628	45	2 130		37 003
TOTAL PASSIF	105 616	3 628	45	2 130	1 940	113 359
Investissements films et droits audiovisuels	1 308					1 308

6.3.2 Présentation du Compte de Résultat consolidé par secteur opérationnel

30.09.2022	Production et Distribution de films cinématographiques	Production et Distribution de films / séries télévisuels	Événementiel	Autres	Total
Chiffre d'affaires	12 540	151	0	474	13 165
Coûts des ventes	(6 609)	223	0	(46)	(6 433)
Marge Opérationnelle	5 930	374	0	428	6 732
Frais Généraux	(6 528)	(1)	4	(17)	(6 541)
Autres Produits & charges op.	(163)	0	0	0	(163)
Résultat opérationnel	(760)	373	4	412	29
Résultat financier	(1 500)	1 806	0	0	306
Impôts sur les résultats	906	(535)	0	0	371
Quote part dans les résultats des	0	0	0	0	0
Part des minoritaires	0	(71)	2	0	(70)
Résultat net - Part du Groupe	(1 355)	1 573	6	412	636