

## RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023

**Chiffre d'affaires : 60 M€ (vs 83 M€ au S1 2022)**

**EBIT : 2,7 M€ (vs 11 M€ au S1 2022)**

**Marge d'EBIT : 4,5% du chiffre d'affaires**

**Bénéfice : 608 000 euros**

ILBE S.p.A.

P.IVA/C.F. 11636381003

SDI SUBM70N

S.I.A.E. n° 213846

iervolinoentertainment@pec.it

www.ilbgroup.com

- EBIT de 2,7 millions d'euros, soit 4,5% du chiffre d'affaires total (11,2 millions d'euros au premier semestre 2022, avec une marge de 13,5%)
- Dette nette ajustée de 41,3 millions d'euros (23,1 millions d'euros au 31 décembre 2022)
- Carnet de commandes de 194,7 millions d'euros sur les trois exercices 2023-2025 (172,9 millions d'euros au 31 décembre 2022)
- Le second semestre 2023 devrait afficher une évolution du chiffre d'affaires en ligne avec l'année précédente et des marges stables par rapport au premier semestre 2023

**Roma, le 27 septembre 2023** – Le conseil d'administration d'**ILBE (Iervolino and Lady Bacardi Entertainment)**, société active dans la production de contenus cinématographiques et télévisuels (Euronext Growth Milan : IT0005380602 - IE / Euronext Growth Paris : IT0005380602 - ALIE), s'est réuni aujourd'hui et a approuvé le **rapport financier semestriel consolidé au 30 juin 2023**, préparé conformément aux normes IAS/IFRS.

La période s'est achevée sur un **chiffre d'affaires total** de 60,0 millions d'euros, en baisse de 28% par rapport aux 83,3 millions d'euros du premier semestre 2022. L'**EBIT consolidé** a atteint 2,7 millions d'euros, soit 4,5 % du chiffre d'affaires total (11,2 millions d'euros au premier semestre 2022, avec une marge de 13,5 %). L'EBIT du groupe affiche une baisse par rapport à la même période de 2022, principalement en raison de la diminution des revenus provenant des droits de distribution des films dits " familiaux " et de Puffins & Arctic Friends. Le premier semestre 2023 s'est clôturé avec un bénéfice net de 608.000 euros, contre 3,4 millions d'euros au premier semestre 2022.

La **dette financière nette** (nette de l'effet net de 2,8 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16) a augmenté à 41,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 (23,1 millions d'euros et 25,8 millions d'euros bruts des effets de la norme IFRS 16), en raison de



ILBE S.p.A.  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n° 213846  
iervolinoentertainment@pec.it  
www.ilbegrup.com

l'augmentation des investissements réalisés et payés au cours de la période, qui se sont ajoutés à l'effet financier négatif de la baisse des revenus des droits de distribution des films dits "familiaux" et des Puffins et amis de l'Arctique.

**Andrea Iervolino, Président et Fondateur d'ILBE**, a déclaré :

« Au cours des 24 derniers mois, Ilbe a décidé de continuer à faire des investissements très importants pour améliorer la qualité des productions et accroître la notoriété de la société, afin d'en récolter les fruits dans les années à venir. Nous l'avons prouvé en participant aux Oscars avec le film "Tell it Like a Woman", avec "Lamborghini - the man behind the legend" nous étions dans le top 10 dans 92 pays, nous avons emmené "Ferrari" à Venise. Des films comme "Maserati" ou "Ferrari vs. Mercedes" sont des œuvres majeures qui exigent un effort considérable de notre part. Le dernier, en particulier, sera une vitrine unique pour mettre en valeur notre extraordinaire talent national et prouver que l'Italie est une source inépuisable de créativité cinématographique. Le retour économique de ces films n'est pas immédiat", **poursuit M. Iervolino**, "mais ces œuvres nous donnent accès à des talents de grande qualité et à un positionnement important dans l'industrie qui nous permettra de récupérer des marges. Tout cela, ainsi qu'un contexte de marchés de plus en plus complexe, aura un impact temporairement négatif sur la situation financière des prochains trimestres, mais nous sommes certains qu'à long terme, c'est la stratégie qui nous apportera un retour positif."

Dans le détail, les **revenus issus de la concession des droits sur les films, les œuvres audiovisuelles** et les subventions publiques s'élèvent à 40,0 millions d'euros (54,9 millions d'euros au premier semestre 2022). Les **revenus des activités de services**, dont la concession pour l'exploitation des Propriétés Intellectuelles liées aux personnages de la web-série Puffins, s'élèvent à 14,6 millions d'euros (25,3 millions d'euros au premier semestre 2022). Les **revenus liés aux droits de distribution**, qui n'étaient pas présents l'année précédente, s'élèvent à 0,8 millions d'euros, et les **revenus liés au casting, à la gestion des célébrités et à la production de contenu numérique ADV, à la communication et au marketing** s'élèvent à 3,8 millions d'euros (2,1 millions d'euros au premier semestre 2022).

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'élevaient à 9,1 millions d'euros, contre 12,5 millions d'euros au début de l'année. Les principales **opérations financières** suivantes ont été réalisées au cours de la période : la souscription d'emprunts à moyen terme pour un montant de 25,3 millions d'euros afin de soutenir les productions existantes ; le remboursement d'emprunts pour un montant d'environ 11,1 millions d'euros. Enfin, la redéfinition avec les institutions concernées des paramètres des covenants financiers des deux emprunts obligataires est considérée comme très probable, et à la fin de l'exercice, ils n'étaient pas respectés.

Notes :

- i. Les états financiers sont préparés conformément aux normes IAS/IFRS.
- ii. EBIT : se définit comme le résultat d'exploitation attribuable aux opérations courantes uniquement.



iii. Dette financière nette ajustée : se définit comme la différence entre les créances financières et les dettes financières, en excluant de ces dernières les dettes financières découlant de l'application de la norme IFRS 16 (contrats de location) qui se réfère essentiellement aux contrats de location immobilière.

Le **capital net investi** atteint 134,3 millions d'euros, contre 115,2 millions d'euros au 31 décembre 2022, et est financé par la position financière nette à hauteur de 44,2 millions d'euros et les capitaux propres à hauteur de 90,1 millions d'euros (89,4 millions d'euros au 31 décembre 2022).

## **ACTIVITE**

### **1. Productions**

#### **Productions d'ILBE**

**Puffins et Baby Puffins & Bunny** : En 2022, le Groupe a commencé la production de la nouvelle suite de la série animée Puffins, intitulée Baby Puffins & Bunny, qui comprendra un maximum de 405 épisodes d'une durée de 5 minutes chacun. Au cours de l'année 2023, 81 épisodes en version animée ont été produits et livrés au client, ce qui a généré un chiffre d'affaires total de 17,8 millions d'euros (y compris les subventions publiques).

**TIK TOK (Animation courte)** : En 2022, le Groupe a commencé la production de la série animée dans le nouveau format " court " de pointe pour les générations Tik Tok, composée de 3 séries (Mini Puffins Wonder, Swifty, Super Impossible) de 100 épisodes d'une durée de 60 secondes chacun. Au cours de l'année 2023, 300 épisodes en version animation ont été produits et livrés au client, conduisant à la reconnaissance de revenus totalisant 8,5 millions d'euros (y compris les subventions publiques).

**Film d'animation** : Les trois films d'animation ont été achevés et livrés au client, ce qui a généré des recettes d'un montant total de 7,8 millions d'euros.

**Film – In the Fire** : Pour l'exercice 2023, les recettes liées à la livraison du film avec l'acteur oscarisé Morgan Freeman s'élèvent à 4,7 millions d'euros. Verona : Ilbe est en charge de la production exécutive de Verona, un long métrage avec exploitation principale en salles, produit par Verona Production Partners LLC, depuis 2022. Le film de nationalité américaine est dirigé par le réalisateur Timothy Scott Bogart, avec Rupert Everett au casting ; il s'agit d'une comédie musicale en costumes de la célèbre tragédie de Roméo et Juliette. Au cours du premier semestre 2023, la production exécutive du film a été achevée, enregistrant, prorata temporis, des recettes totales également d'intérêt de 686 milliers d'euros.

#### **Productions de Red Carpet**

Les productions de Red Carpet, qui se concentrent principalement sur deux domaines, la musique et le sport, comprennent les documentaires **Mahmood** et **Stavamo Bene Insieme**, le documentaire musical **Red Valley : We Are What We Listen To**, et la série documentaire **Ale' Europa**.

ILBE S.p.A.  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n° 213846  
iervolinoentertainment@pec.it  
www.ilbegroup.com



**iervolino & lady bacardi  
entertainment**

ILBE S.p.A.

P.IVA/C.F. 11636381003

SDI SUBM70N

S.I.A.E. n° 213846

iervolinoentertainment@pec.it

www.ilbegroup.com

## **2. Activités des services**

Ces actifs comprennent la série animée Puffins : Impossible (13,3 millions d'euros au cours du semestre).

## **3. Droits de distribution**

Les recettes provenant des droits de distribution se sont élevées à 753.000 euros et concernaient principalement Lamborghini (522.000 euros) et les "films familiaux" (148.000 euros).

## **4. Activité post-production**

La post-production de films et le service aux plateformes de streaming pour la vidéo à la demande constituent le cœur de métier de la société Arte Video. La récompense reçue début 2023 de la part d'Apple, fait d'Arte Video l'une des 5 entreprises au monde reconnues comme " Preferred " grâce aux performances exigées au cours de l'année 2022 pour maintenir la certification (moins de 3% d'erreur et au moins 100 titres par trimestre).

## **5. Gestion des célébrités et activités de marketing sportif**

Red Carpet a consolidé les collaborations avec ses clients tels que les centres médiatiques (par exemple Omnicom, GroupM) et les diffuseurs (par exemple Prime Video, DAZN, RAI, Mediaset, Sky) pour la conception et la production de contenu original, et a réalisé des campagnes publicitaires réussies pour ses clients fidèles tels que Ferrero, Kenwood, glo, McDonald's et EA Sports. Red Carpet a établi de nouvelles collaborations avec des clients du calibre de Coca Cola, Tempocasa et Voiello, réalisant d'importants projets de communication pour des événements musicaux et des concerts.

## **Carnet de commandes et projets en cours de développement**

Au 30 juin 2023, le portefeuille de production contractualisé (revenus minimums garantis restant à produire) s'élève à 194,7 millions d'euros. Les projets en cours de développement, relatifs aux activités que le Groupe développera et contractualisera raisonnablement à partir du second semestre 2023 jusqu'en 2025, s'élèvent à un montant estimé de 196,7 millions d'euros.

## **Perspectives**

Les activités se concentreront sur les productions animées actuelles (Baby Puffins et Bunny) et sur de nouvelles séries animées dans le format "court" très apprécié des générations Tik Tok. Les nouveaux films comprennent "Paradox Effect" et "Kill Them All", ainsi que de nouveaux films d'animation (Arctic Games, A Mysterious Visitor, Escape from Ottoland, The Heart of Taigasville, The Ottomatic Spell, Rise of the Robo). Des revenus supplémentaires proviendront de la distribution de la nouvelle production Skin Care. En ce qui concerne les entreprises détenues par R.E.D. Carpet, Arte Video, SoBe Sport et wepost, leurs activités respectives devraient croître.



Pour le second semestre 2023, les revenus devraient être en ligne avec ceux de l'année dernière, tandis que les marges devraient être stables par rapport au premier semestre de l'année.

En outre, une augmentation significative du carnet de commandes et des projets en cours de développement est attendue. Il s'agit des projets tels que "Maserati", "Ferrari vs. Mercedes", et des projets d'animation impliquant l'octroi de licences pour le Pipeline obtenu grâce à la mise en œuvre d'activités de R&D.

Aucun événement significatif n'est survenu après la fin du semestre.

\*\*\*

*Le rapport financier consolidé sera mis à la disposition du public, conformément à la loi, au siège social de la société, Via Salaria, 222 - 00198 Rome, et dans la section Relations avec les investisseurs du site web.*

*Ce communiqué de presse est disponible dans la section Relations avec les investisseurs du site web <https://ilbgroup.com/>. Il convient également de noter que, pour la diffusion de l'information réglementée, la société utilise le circuit INFO-SDIR géré par Computershare S.p.A.*

\*\*\*

**Iervolino and Lady Bacardi Entertainment S.p.A. (ILBE)** est une société de production internationale, fondée par Andrea Iervolino et Monika Bacardi et active dans la production de contenu cinématographique et télévisuel, principalement des films, des émissions de télévision et des séries web animées. La société opère également par l'intermédiaire de ses filiales Arte Video S.r.l., Red Carpet S.r.l., Iervolino & Lady Bacardi Studios d.o.o., Wepost S.r.l. et SoBe Sport S.r.l.. Elle est cotée sur Euronext Growth Milan depuis 2019 - IT0005380602 - IE - et sur Euronext Growth Paris - IT0005380602 - ALIE. Au cours de l'exercice 2022, ILBE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 161 millions d'euros, un EBIT de 21 millions d'euros et un résultat net consolidé de 3,5 millions d'euros. le carnet de commandes pour les trois exercices 2023-2025 s'élevait à 173 millions d'euros à fin 2022. [www.ilbgroup.it/com](http://www.ilbgroup.it/com)

\*\*\*

## Contacts

### Relations Investisseurs

**Giorgio Paglioni** - Investor Relations Manager  
+39 335 6442260

**Simona D'Agostino** - IR Advisor  
+39 335 7729138  
[simona.dagostino@hear-ir.com](mailto:simona.dagostino@hear-ir.com)  
[ir@iervolinoent.com](mailto:ir@iervolinoent.com)

### Relations Presse

**Jennifer Jullia de Bellabre** – Actifin  
+33 (0) 1 56 88 11 19  
[jjullia@actifin.fr](mailto:jjullia@actifin.fr)

### Listing sponsor

**Lucien Midot** - TSAF  
+33 (0)1 56 43 70 20  
[lucien.midot@tsaf-paris.com](mailto:lucien.midot@tsaf-paris.com)

ILBE S.p.A.  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n° 213846  
[iervolinoentertainment@pec.it](mailto:iervolinoentertainment@pec.it)  
[www.ilbgroup.com](http://www.ilbgroup.com)



## ANNEXES

### Compte de résultat du Groupe reclassé :

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Var. %	Var. %
Revenus	59 996	83 260	(23 264)	-28%
Frais d'exploitation	12 381	13 780	(1 399)	-10%
Charges de personnel	2 377	3 435	(1 058)	-31%
Amortissements, dépréciations et provisions	42 541	54 838	(12 297)	-22%
<b>EBIT</b>	<b>2 697</b>	<b>11 207</b>	<b>(8 511)</b>	<b>-76%</b>
<b>EBIT marge %</b>	<b>4,49%</b>	<b>13,46%</b>	<b>-8,97%</b>	<b>n.a.</b>
Charges non récurrentes (comptabilisées comme amortissement/dépréciation)	78	1 511	(1 433)	-95%
<b>EBIT net de charges non récurrentes</b>	<b>2 619</b>	<b>9 696</b>	<b>(7 078)</b>	<b>-73%</b>
Charges financières nettes	1 225	3 622	(2 397)	-66%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>1 394</b>	<b>6 074</b>	<b>(4 680)</b>	<b>-77%</b>
Impôts	(709)	(2 691)	1 982	-74%
<b>Bénéfice net pour la période</b>	<b>685</b>	<b>3 383</b>	<b>(2 698)</b>	<b>-80%</b>
Part du Groupe	608	3 342	(2 734)	-82%
Intérêts minoritaires	77	41	36	84%

ILBE S.p.A.

P.IVA/C.F. 11636381003

SDI SUBM70N

S.I.A.E. n° 213846

iervolinoentertainment@pec.it

www.ilbgroup.com



ILBE S.p.A.  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n° 213846  
iervolinoentertainment@pec.it  
www.ilbgroup.com

## Bilan du groupe reclassé :

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations incorporelles	73 228	74 793
Immobilisations corporelles	3 723	3 562
Impôts différés actifs	8 190	8 190
Participations dans des filiales	312	73
Autres actifs non courants	2 248	2 757
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>87 701</b>	<b>89 376</b>
<b>Actifs courants</b>		
Créances commerciales	52 162	31 693
Crédits d'impôt	1 350	2 108
Actifs financiers à court terme	18 397	18 158
Autres actifs courants	44 393	36 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 069	12 462
<b>Total des actifs courants</b>	<b>125 371</b>	<b>100 882</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>213 072</b>	<b>190 258</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>90 108</b>	<b>89 370</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Avantages du personnel	308	310
Impôt différé passif	111	112
Provisions pour risques et charges	-	-
Passifs financiers non courants	43 481	26 859
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>43 900</b>	<b>27 280</b>
<b>Passifs courants</b>		
Passifs financiers à court terme	28 158	29 547
Dettes commerciales	34 314	13 957
Dettes fiscales	-	54
Passifs contractuels	1 017	10 190
Autres dettes à court terme	15 575	19 859
<b>Total des dettes à court terme</b>	<b>79 064</b>	<b>73 607</b>
<b>Total du passif</b>	<b>213 072</b>	<b>190 258</b>



ILBE S.p.A.  
P.IVA/C.F. 11636381003  
SDI SUBM70N  
S.I.A.E. n° 213846

ierolinoentertainment@pec.it  
www.ilbegroup.com

## Principaux indicateurs du tableau des flux de trésorerie du Groupe :

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
A - Flux net généré/(utilisé) par les activités d'exploitation	3 565	26 687
B - Flux net généré/(utilisé) par les activités d'investissement	(20 833)	(27 735)
C - Flux net généré/(utilisé) par les activités de financement	13 875	690
<b>D - Total des flux de trésorerie générés/(utilisés) au cours de la période (A+B+C)</b>	<b>(3 393)</b>	<b>(358)</b>
<b>E - Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>12 462</b>	<b>3 246</b>
<b>F - Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période (D+E)</b>	<b>9 069</b>	<b>2 888</b>

## Endettement financier net :

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
<b>Position financière nette - €/000</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(9 069)	(12 462)
Actifs financiers courants	(18 397)	(18 158)
<b>Liquidité</b>	<b>(27 466)</b>	<b>(30 620)</b>
Partie à court terme des passifs financiers non courants	11 026	9 506
Passifs financiers pour leasing courant	650	615
Autres disponibilités financières courantes	16 482	19 426
<b>Dette financière courante</b>	<b>28 158</b>	<b>29 547</b>
<b>Dette financière nette courante</b>	<b>692</b>	<b>(1 073)</b>
Passifs financiers non courants	41 287	24 761
Passifs financiers pour leasing non courant	2 194	2 098
Dettes commerciales non courantes	-	-
<b>Dette financière non courante nette</b>	<b>43 481</b>	<b>26 859</b>
<b>Endettement financier net - Dette</b>	<b>44 173</b>	<b>25 787</b>
<i>dont IFRS 16 (contrats de location)</i>	<i>2 844</i>	<i>2 713</i>
<b>Endettement financier net ajusté</b>	<b>41 329</b>	<b>23 074</b>