



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2020**

A – RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2020/2021

1. Résultats du Groupe EuropaCorp

Le premier semestre de l'exercice 2020/2021 a été marqué par la finalisation de la restructuration financière du Groupe avec l'entrée d'un nouvel actionnaire majoritaire au capital, les fonds du Groupe Vine Alternative Investments, et la nomination d'un nouveau Directeur Général.

Le 24 juillet 2020, le Tribunal de commerce de Bobigny a arrêté le plan de sauvegarde de la Société et de ses filiales et a ainsi mis fin à la procédure de sauvegarde, ce qui a permis au Conseil d'Administration de mettre en œuvre la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 28 avril 2020. Le Conseil d'Administration a ainsi procédé à la réalisation des augmentations de capital par conversion des créances de second et troisième rang réservées aux fonds Vine et Falcon pour un total d'environ 193 millions d'euros le 28 juillet 2020 par la création et l'émission 81 124 722 actions nouvelles de 0,34 euro de valeur nominale chacune. A cette date, le capital social a donc été porté de 13 932 353,06 euros à 41 514 758,54 euros, et est désormais composé de 122 102 231 actions, dont 73 444 492 appartiennent aux fonds Vine (60%).

A la suite de la réalisation des augmentations de capital réservées aux fonds Vine, le Conseil d'administration d'EuropaCorp, réuni le 8 août 2020, a procédé à l'unanimité, sur recommandation du Comité des rémunérations et nominations, à la nomination de Monsieur Axel Duroux au poste de Directeur Général du Groupe. Il a rejoint EuropaCorp le 1^{er} septembre 2020.

Les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2020/2021 du Groupe EuropaCorp établis selon les normes IFRS font ressortir un chiffre d'affaires consolidé de 26,2 millions d'euros, contre 40,7 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Cette baisse de 36% s'explique notamment par l'absence de sorties de nouveaux projets due à la restructuration financière du Groupe. Ainsi, la Distribution Salles baisse de plus de 6 millions d'euros.

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 19% pour atteindre 10,6 millions d'euros contre 13,2 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge est par contre en hausse significative à 41% contre 32% au cours du premier semestre de l'exercice précédent. Cette marge bénéficiaire s'explique principalement par un niveau de marge élevé sur l'exploitation du catalogue, qui représente l'essentiel du chiffre d'affaires au cours de ce semestre.

Les frais généraux s'établissent à (6,1) millions d'euros pour le semestre clos le 30 septembre 2020, en baisse par rapport au niveau des frais généraux relatifs au premier semestre de l'exercice précédent à (9,7) millions d'euros. Cette économie de 3,6 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2019 (-37%) confirme ainsi l'efficacité des mesures mises en place par le Groupe pour réduire les frais généraux, lesquels avaient déjà diminué de 13,3 millions d'euros (-45%) sur l'exercice clos au 31 mars 2020.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à (2,4) millions d'euros (contre (5,2) millions d'euros au cours du premier semestre de l'année précédente) et comprennent essentiellement des honoraires liés à la restructuration des dettes finalisée à l'été 2020.

Le résultat opérationnel consolidé est à 2,1 millions d'euros, contre une perte de (1,7) millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice précédent

Le résultat financier semestriel s'établit à 133 millions d'euros, contre (16,5) millions d'euros au premier semestre 2019/2020. Par application d'IFRIC 19, la conversion en capital des créances Vine et Falcon de second et troisième rang a été comptabilisée à la juste valeur des actions émises en date du 28 juillet 2020. A ce titre, la Société a enregistré un profit de 134,9 millions d'euros représentatif de l'écart entre la juste

valeur des 81 124 722 actions nouvelles émises au jour de l'augmentation de capital soit 57,6 millions d'euros sur la base d'un cours de bourse de 0,71 € et la valeur nette comptable au bilan des créances incorporées. L'amélioration du résultat financier s'explique également par un coût de l'endettement financier en baisse significative due à la capitalisation de la dette Mezzanine ((3,0) millions d'euros contre (10,7) millions d'euros au cours du premier semestre 2019/2020), et un résultat de change positif de 3,3 millions d'euros contre une perte de change de (4) millions d'euros l'an dernier, liés à l'évolution du taux de change €/ \$ sur la période.

Après prise en compte de l'impôt pour (11,2) millions d'euros, contre (4,0) millions d'euros au 30 septembre 2019, le résultat semestriel net part du Groupe enregistre un gain de 123,5 millions d'euros contre une perte de (22,7) millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Les cash-flows générés par l'exploitation sur le semestre s'établissent à (3,9) millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique notamment par l'absence de nouveaux films livrés à l'international au cours du premier semestre de l'exercice 2020/2021, ainsi que par le paiement d'honoraires significatifs à l'approbation du plan de sauvegarde en juillet 2020 (avocats, conseils etc.).

2. Activités

2.1 *Production et distribution de films cinématographiques*

2.1.1 Ventes Internationales

Les Ventes Internationales s'élèvent à 9,8 millions d'euros, soit environ 37% du chiffre d'affaires total. Elles augmentent de 0,5 million d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Elles comprennent notamment les royautés sur les films *Lucy* et *Taken 3*, ainsi que les dernières livraisons sur *Kursk* et *Braqueurs d'élite*.

2.1.2 Distribution Salles

Le chiffre d'affaires lié à l'activité Salles s'élève à 0,2 millions d'euros, aucune sortie n'ayant eu lieu au cours du semestre, contre 6,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2019/2020, marqué par la sortie de *Nous finirons ensemble* qui avait réalisé 2,8 millions d'entrées en France.

2.1.3 Diffusion Vidéo et VOD

L'activité Vidéo & VOD en France et aux Etats-Unis s'établit à 0,4 millions d'euros, contre 3,0 millions d'euros l'an dernier. Les principales ventes concernent les films *Anna* et *Nous Finirons Ensemble* en France.

2.1.4 Ventes de droits télévisuels

Les ventes Télévision & SVOD en France et aux Etats-Unis totalisent sur le premier semestre 2020/2021 un chiffre d'affaires de 11,2 millions d'euros, soit 43% du chiffre d'affaires. Elles sont en baisse de (5,5) millions d'euros (-33%) par rapport au premier semestre 2019/2020. Elles comprennent l'ouverture de nouvelles fenêtres de droits en France, notamment pour *Taxi 5* et *Anna*.

2.2 *Production et distribution de téléfilms et séries télévisuelles*

Le chiffre d'affaires de l'activité Séries TV s'élève à 3,3 millions d'euros (royautés sur la série *Taken*), contre 3,1 millions d'euros au 30 septembre 2019.

2.3 *Soutien*

Aucun chiffre d'affaires lié aux fonds de soutien n'a été généré au cours du semestre à la suite du changement d'actionnariat majoritaire du Groupe, désormais de nationalité américaine. Auparavant généré par les activités de Production, de Distribution Salles France, de Diffusion Vidéo France et d'Export, il s'établissait à 0,9 million d'euros au cours du premier semestre de l'exercice 2019/2020.

2.4 *Autres activités*

Le poste « Autres activités » totalise un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros au titre du premier semestre de l'exercice, contre 1,0 million d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Ce poste est principalement constitué des recettes générées par les contrats de partenariats et de licences, d'édition musicale, ainsi que par les activités de post-production. Il inclut également les recettes liées aux coproductions signées par le Groupe ainsi que les recettes de production exécutive.

3. Coûts des ventes

Le poste « Coûts des ventes » (charges d'exploitation hors frais de structure) s'élève à (15,5) millions d'euros, contre (27,5) millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice 2019/2020.

La baisse de ce poste de 12,0 millions d'euros s'explique essentiellement par celle des dotations pour amortissement et dépréciation pour 12,6 millions d'euros, (10,0) millions d'euros de dotations versus (22,7) millions d'euros au 30 septembre 2019, à mettre au regard de la diminution des recettes de la période. Le taux d'amortissement par rapport au chiffre d'affaires diminuant également, le taux de marge opérationnelle augmente de 32 à 41%.

4. Investissements réalisés

Compte tenu des opérations de restructuration achevées en juillet 2020, aucun investissement en films et séries n'a été réalisé au cours de la période (0,1 millions d'euros contre 0,2 millions d'euros dans la production de films au cours du premier semestre 2019/2020). Pour autant, le développement s'est poursuivi et aujourd'hui la Société dispose de plusieurs scripts pour des films ou séries télévisuelles. Les projets sont prêts à être mis en production dès lors que le financement associé pourra être assuré et les risques liés aux conditions sanitaires maîtrisés.

5. Structure financière

Au 30 septembre 2020, la dette nette s'élève à 48,7 millions d'euros contre 152,6 millions d'euros au 31 mars 2020. Cette baisse importante s'explique essentiellement par la capitalisation de la dette Mezzanine le 28 juillet 2020, avec la réalisation de l'augmentation de capital réservée au bénéfice des fonds Vine Media Opportunities – Fund III d'un montant de 115,3 millions d'euros, prime d'émission incluse, libéré par voie de compensation de créance.

Aucun autre changement significatif dans la structure financière du Groupe n'est intervenu sur le semestre.

6. Evénements importants intervenus depuis la clôture

6.1 Attribution d'actions gratuites

Par décision du 26 octobre 2020, et sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations en date du même jour, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite de 591 787 actions d'EuropaCorp SA au profit des salariés et mandataires sociaux d'EuropaCorp et de ses filiales situées en France. De même par décision du 16 novembre 2020, et sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations en date du même jour, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la mise en place d'un Plan d'Attribution Gratuite de 436 365 Actions d'EuropaCorp SA.

Ces décisions s'inscrivent dans le cadre de l'autorisation consentie par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'EuropaCorp du 28 septembre 2020, dans sa 28^{ème} résolution, à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés ou mandataires sociaux de la société et des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce dans la limite de 10% du capital social.

Le Conseil d'administration a, par ailleurs, décidé de fixer la période d'acquisition à 1 an (cette période courant à compter de la présente décision) et la période de conservation à 1 an (cette période courant à compter du terme de la période d'acquisition).

Enfin, le Conseil d'administration précise que lesdites actions ne seront effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires qu'à l'expiration de la période d'acquisition et que cette opération se fera par l'attribution soit d'actions nouvelles, à émettre dans le cadre d'une ou plusieurs augmentations de capital, soit d'actions existantes, provenant de rachats effectués par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

6.2 Impacts de la deuxième vague COVID

Conformément à l'article 5 de l'ordonnance n° 2020-596 du 20 mai 2020, les commissaires à l'exécution du Plan ont présenté une requête devant le Tribunal de commerce de Bobigny afin de prolonger la durée du

plan de sauvegarde d'EuropaCorp S.A., d'une durée de 2 ans supplémentaires, de sorte que la durée totale du plan de sauvegarde serait de 9 ans à compter du 24 juillet 2020 impliquant un nouvel échéancier de paiement. Les autres modalités du plan qui ne sont pas en contradiction avec ce qui précède demeurent inchangées.

7. 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 Document d'Enregistrement Universel (pages 9 à 15) et ne présentent pas d'évolution significative.

Concernant l'épidémie de COVID-19, et dans l'attente des résultats de la campagne de vaccination à venir, le Groupe estime qu'elle pourrait générer un risque de retard de production et/ou de sorties en salles des films qui sont amenés à être mis en production par la Société. La Société envisage également une baisse d'affluence dans les salles de cinéma en raison des conditions sanitaires strictes que le gouvernement a mis en place dans le cadre de sa gestion de la crise sanitaire.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 septembre 2020 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.

8. Perspectives

Hors gains financiers liés à la restructuration de la dette et compte tenu, notamment, de la perte constatée sur le premier semestre, EuropaCorp connaîtra un exercice 2020/2021 déficitaire.

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2020 EN CONFORMITE AVEC LES NORMES IFRS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(montants en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et données par action)	Exercice clos le 30 sept	
	2020	2019
Chiffre d'affaires	26 159	40 698
Produits d'exploitation	26 159	40 698
Coûts des ventes	(15 521)	(27 513)
Marge opérationnelle	10 638	13 185
Frais de structure	(6 091)	(9 694)
Autres produits et charges opérationnels	(2 409)	(5 193)
Résultat opérationnel	2 138	(1 701)
Produits des placements Financiers / (Coût de l'endettement financier)	(3 020)	(10 744)
Autres produits et charges financiers	1 099	(5 771)
Gain net provenant de la restructuration de la dette	134 921	0
Résultat financier	133 000	(16 515)
Résultat courant avant impôt	135 138	(18 217)
Impôt sur les résultats	(11 190)	(3 985)
Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(451)	(550)
Résultat net	123 497	(22 752)
Dont : Résultat net - Part des minoritaires	9	(6)
Résultat net - Part du Groupe	123 488	(22 746)
Résultat net par action de base*	1,01	(0,56)
Résultat net dilué par action*	1,01	(0,56)
* Capital diminué des actions autodétenues au 30 septembre	122 042 964	40 915 783

Le résultat opérationnel (EBIT) inclut au 30 septembre 2020, 10 051 milliers d'euros de charges d'amortissement contre 22 668 milliers au 30 septembre 2019. Le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) s'établit donc au 30 septembre 2020 à 12 189 milliers d'euros contre 20 967 milliers d'euros au 30 septembre 2019.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30.09.2020	30.09.2019
Résultat Net	123 497	(22 752)
<i>Produits ou charges constatés directement en Capitaux Propres</i>		
- Variation investissements net		3 525
- Différences de conversion	2 686	(4 936)
- 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	2 686	(1 411)
Total du résultat global pour la période	126 183	(24 163)
<i>Ventilation du résultat global pour la période</i>	30.09.2020	30.09.2019
Actionnaires de l'entité	126 174	(24 157)
Intérêts Minoritaires	9	(6)
Total du résultat global pour la période	126 183	(24 163)

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 2019	40 977 509	13 932	107 092	(117 032)	5 938	(48)	(109 908)	(100 026)	287	(99 740)
Affectation du résultat en réserves				(109 908)			109 908	0		0
Transfert d'une partie de la prime d'émission en réserves								0		0
Distribution dividendes								0		0
Paiements fondés sur des actions								0		0
Variation nette des actions propres et des actions gratuites								0		0
Incidence des variations de périmètre								0	8	8
Réserve de conversion					(1 085)			(1 085)		(1 085)
Résultat net au 31/03/2020							(95 049)	(95 049)	(2)	(95 051)
Total des produits et charges de la période				0	(1 085)	0	(95 049)	(96 134)	(2)	(96 136)
Augmentations de capital								0		0
Frais liés à l'augmentation de capital								0		0
Plan d'attribution d'actions gratuites				25				25		25
Solde au 31 mars 2020	40 977 509	13 932	107 092	(226 916)	4 853	(48)	(95 049)	(196 136)	293	(195 843)
Affectation du résultat en réserves				(95 049)			95 049	0		0
Transfert d'une partie de la prime d'émission en réserves								0		0
Distribution dividendes								0		0
Paiements fondés sur des actions								0		0
Variation nette des actions propres et des actions gratuites								0		0
Incidence des variations de périmètre								0	1	1
Réserve de conversion					2 686			2 686		2 686
Résultat net au 30/09/2020							123 488	123 488	9	123 497
Total des produits et charges de la période				0	2 686	0	123 488	126 174	9	126 183
Augmentations de capital	81 124 722	27 582	28 448					56 030		56 030
Frais liés à l'augmentation de capital								0		0
Plan d'attribution d'actions gratuites				23				23		23
Solde au 30 septembre 2020	122 102 231	41 515	135 540	(321 941)	7 539	(48)	123 488	(13 908)	303	(13 605)

BILAN CONSOLIDE

(montants en milliers d'euros)

		30 septembre 2020		31 mars 2020	
ACTIF		Brut	Amortissements/ Provisions	Net	Net
Actifs Non Courants					
Ecarts d'acquisition	Note 3.1	32 799	(32 799)	0	0
Immobilisations incorporelles	Note 3.2	1 518 137	(1 475 632)	42 505	52 461
Immobilisations corporelles	Note 3.3	21 145	(17 576)	3 569	5 239
Autres actifs financiers	Note 3.4	7 695	0	7 695	7 995
Titres mis en équivalence	Note 3.5	0		0	0
Impôts différés actifs		7 893		7 893	15 292
Droit d'utilisation des biens pris en location	Note 3.10	20 235	(10 361)	9 874	11 277
Total de l'actif non courant		1 607 904	(1 536 368)	71 536	92 264
Actif courant :					
Stocks		730	(499)	231	233
Clients et comptes rattachés	Note 3.6	31 150	(5 093)	26 057	27 975
Autres créances	Note 3.7	37 233	(12 714)	24 519	21 449
Autres actifs courants	Note 3.13	452	(0)	452	395
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 3.9	40 706		40 706	50 680
Total de l'actif courant		110 270	(18 306)	91 965	100 731
Total de l'actif				<u>163 500</u>	<u>192 995</u>
				30 sept	31 mars
				2020	2020
PASSIF					
Capitaux propres - part du groupe					
Capital souscrit				41 515	13 932
Réserves et résultats accumulés				-55 423	-210 068
Total des capitaux propres - part du groupe	Note 3.8			(13 908)	(196 136)
Intérêts minoritaires				303	293
Passif non courant :					
Provisions pour retraites et assimilés				380	362
Impôts différés passifs				2 662	1 383
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	Note 3.9			0	0
Dépôts et cautionnements reçus	Note 3.9			494	493
Dettes locatives - part à plus d'un an	Note 3.10			11 500	12 801
Autres passifs non courants	Note 3.13			10 231	9 845
Total du passif non courant				25 266	24 883
Passif courant :					
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	Note 3.9			88 895	202 792
Dettes locatives - part à moins d'un an	Note 3.10			2 523	2 458
Provisions pour risques et charges				1 138	1 845
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 3.12			43 776	51 594
Autres dettes	Note 3.12			14 623	96 164
Autres passifs courants	Note 3.13			884	9 102
Total du passif courant				151 839	363 955
Total du passif				<u>163 500</u>	<u>192 995</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	Exercice clos le 30 septembre			
	(montants en milliers d'euros)	2020	2019 (restaté)	2019 (publié)
Opérations d'exploitation				
Résultat net part du groupe		123 488	(22 746)	(22 746)
Résultat net part des minoritaires		9	(6)	(6)
Amortissements et provisions		10 987	30 129	30 132
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(134 921)	0	4 354
Variation à la juste valeur de la dette sur titres		0	0	0
Plus ou moins values de cessions		77	0	0
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		451	550	550
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions et assimilés		0	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		92	7 927	12 284
(Produits des placements financiers) / Coût de l'endettement financier		5 155	10 744	10 744
(Produit) / Charge d'impôt		0	3 985	3 985
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		5 247	22 656	27 014
Variation du besoin en fonds de roulement :				
Stocks		1	23	23
Clients, comptes rattachés et autres créances		7 153	(8 385)	(7 965)
Charges constatées d'avance		(73)	479	475
Fournisseurs et autres dettes		(8 083)	872	(4 977)
Produits constatés d'avance		(8 188)	(3 819)	(3 817)
Impôts versés		0	0	0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	Note 5.1	(3 943)	11 825	10 753
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(52)	(225)	(225)
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles		(172)	(2)	(2)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(55)	107	107
Produits de cessions des immobilisations corporelles ou incorporelles		1 500	0	0
Variation nette des immobilisations financières		280	(146)	(1 536)
Variation des dettes sur immobilisations		0	0	0
Variation des réserves des minoritaires		0	0	0
Incidence des variations de périmètre		0	0	0
Flux nets liés aux opérations d'investissement	Note 5.1	1 501	(266)	(1 656)
Opérations de financement				
Dividendes versés		0	0	0
Augmentations de capital		0	0	0
Frais liés aux augmentations de capital		0	0	0
Augmentation nette des emprunts		1 432	14 863	14 849
Diminution nette des emprunts		(998)	(125)	(27)
Remboursement de la dette locative		(5 570)	(5 859)	(5 859)
Variation nette des actions propres et des actions gratuites		12	19	19
Intérêts financiers versés		(4 590)	(9 080)	(9 080)
Intérêts financiers reçus et produits/charges nets de cession		28	133	133
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement	Note 5.1	(9 685)	(49)	35
Variation globale de la trésorerie		(12 126)	11 509	9 133
Incidence des variations de taux de change		2 154	(2 376)	
Disponibilités nettes à l'ouverture		50 246	21 947	21 947
Disponibilités nettes à la clôture		40 274	31 080	31 080
se décomposant en:				
<i>Valeurs mobilières de placement</i>		678	678	678
<i>Disponibilités</i>		40 028	30 910	30 910
<i>Découverts bancaires</i>		(432)	(509)	(509)

Note : au 30 septembre 2020, les incidences des variations de taux de change ont été isolées sur une ligne distincte dans le tableau des flux de trésorerie. L'exercice précédent a été retraité en conséquence.

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

Deux entrées de périmètre sur les comptes du groupe sont intervenues entre le 1^{er} avril 2020 et le 30 septembre 2020, avec la création d'EuropaCorp Finance LLC et EuropaCorp Pictures LLC destinées à la distribution internationale des prochains films du line-up d'EuropaCorp.

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 2020 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 2020.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux détaillés dans les comptes consolidés publiés au 31 mars 2020 (se référer notamment à la Note 2 "Principes et méthodes comptables" de ces états financiers, page 187 à 200 du Document de Référence déposé à l'AMF le 30 juillet 2020 sous le n° D.20-0718), 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 par le Comité d'Audit en date du 29 décembre 2020 et ont été examinés et arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 décembre 2020.

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 2021.

Grâce à la validation du plan de sauvegarde par le Tribunal de Commerce le 24 juillet 2020 et la réalisation subséquente des augmentations de capital par voie de conversion de créances, les incertitudes sur la continuité d'exploitation du Groupe qui avaient été précisées au 31 mars 2020 ont été levées.

Cependant, compte tenu de l'évolution de la situation sanitaire à la date d'arrêtés des comptes, le Groupe estime qu'il existe un risque de retard dans les mises en production et/ou de sorties en salles des films. A ce titre, une requête devant le Tribunal de commerce de Bobigny a été déposée par le commissaire à l'exécution du plan afin de prolonger la durée du plan de sauvegarde d'EuropaCorp S.A., d'une durée de 2 ans supplémentaire, de sorte que la durée totale du plan de sauvegarde serait de 9 ans à compter du 24 juillet 2020 impliquant un nouvel échéancier de paiement. Les autres modalités du plan qui ne sont pas en contradiction avec ce qui précède demeurent inchangées.

La Société n'est donc pas en capacité d'appréhender avec exactitude l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2020/21. 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'arrêtés des présents comptes semestriels.

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 http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission) pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2020, 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 2020

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 2020 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes, à savoir principalement :

- Amendements aux références au Cadre Conceptuel
- Amendements IAS 1 et IAS 8 « Définition de "matériel" »
- Amendements IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9 « Réforme des taux d'intérêts de référence »
- Amendements limités à IFRS 3 « Définition d'une entreprise »
- Amendements à IFRS 16 « Allègements de loyer liés au Covid-19 » applicable à compter des exercices ouverts le 1^{er} juin 2020

Normes comptables ou interprétations non encore appliquées par la société

Au 30 septembre 2020, l'IASB n'a publié aucune norme et interprétations, applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.

Les impacts des projets de normes ou d'interprétations actuellement 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.

NOTE 3 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

3.1 Ecart d'acquisition

Aucune variation de la valeur nette des écarts d'acquisition au 30 septembre 2020. Les écarts d'acquisition sont intégralement dépréciés.

3.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.03.20	Mouvements de la période			30.09.2020
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Films et droits audiovisuels	1 423 728	-	(137)	(864)	1 422 727
En-cours de production	104	-	-	-	104
Frais préliminaires	16 446	52	(88)	()	16 410
Autres	83 713	172	-	(4 988)	78 896
Valeur brute	1 523 991	224	(225)	(5 853)	1 518 137
Films et droits audiovisuels	(1 387 913)	(9 947)	-	864	(1 396 996)
Autres	(83 616)	(2)	-	4 983	(78 636)
Amortissements, provisions	(1 471 529)	(9 950)	-	5 847	(1 475 632)
Valeur nette	52 461	(9 726)	(225)	(6)	42 505

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

Au 30 septembre 2020, les valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles s'analysent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020	31.03.2020
Frais Préliminaires	1 667	1 615
En-cours de production	-	-
Films terminés	40 578	50 750
Autres immobilisations incorporelles	260	97
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	42 505	52 461

La baisse de la valeur nette des immobilisations incorporelles sur la période est principalement liée à l'amortissement des films pour un montant de 9,9 millions d'euros.

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 2020, la valeur nette comptable résiduelle des projets pour lesquels la première dépense a été activée depuis moins de 5 ans s'établit à 1,7 millions 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 2020. 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 2020.

Au 30 septembre 2020, 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 2020 à 78 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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.03.2020	Mouvements de la période			30.09.2020
		+	-	Autres ⁽¹⁾	
Installations, matériels techniques	11 641	-	-	929	12 570
Terrains, Constructions	19 983	-	(14 109)	1 884	7 758
Autres immobilisations corporelles	3 856	55	-	(3 094)	817
Valeur brute	35 480	55	(14 109)	(281)	21 145
Installations, matériels techniques	(10 872)	(0)	-	(932)	(11 805)
Terrains, Constructions	(15 610)	-	12 441	(1 880)	(5 049)
Autres immobilisations corporelles	(3 760)	(6)	-	3 044	(722)
Amortissements, provisions	(30 241)	-	12 441	231	(17 576)
Valeur nette	5 239	55	(1 668)	(51)	3 569

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

Les immobilisations corporelles comprennent principalement les actifs détenus par Digital Factory (constructions, installations et matériels techniques du site situé à Saint-Denis). La baisse de valeur nette de 1,7 millions d'euros sur la période correspond à la cession des actifs détenus par Digital Factory sur le site situé en Normandie.

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).

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.09.2020	31.03.2020
Titres non consolidés	500	500
Prêts et autres créances	610	610
Dépôts et cautionnements à échéance > 1 an	6 585	6 885
Valeur nette	7 695	7 995

Les dépôts et cautionnement comprennent principalement des cautions versées aux Guilds pour 4,8 millions d'euros ainsi que le dépôt de garantie versé au bailleur par EuropaCorp pour un montant de 1,6 millions d'euros dans le cadre du contrat de bail commercial pour les locaux de la Cité du Cinéma.

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

La contribution de la SCI Les studios de Paris (2 034 milliers d'euros) est présentée en « Autres passifs non courants ».

Il est rappelé qu'EuropaCorp détient une participation de 40% au capital de cette société et qu'elle n'en détient pas le contrôle. Cette société est consolidée par la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe.

3.6 Créances clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020	31.03.2020
Clients et comptes rattachés - valeur nominale	28 054	24 681
Provision pour dépréciation des créances clients	(5 093)	(5 367)
Valeur nette des créances clients	22 961	19 314
Actif sur contrat	3 096	8 661
Total clients et comptes rattachés	26 057	27 975

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.

Afin de maintenir les financements nécessaires à son activité, 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.

3.7 Autres créances

Détail des créances par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020	31.03.2020
Avances et acomptes versés sur commandes	9 295	6 642
Fonds de soutien & COSIP	10 881	10 881
Créances fiscales et sociales	8 014	7 311
Autres créances	9 043	9 329
Valeur brute	37 233	34 162
Provisions pour dépréciation	(12 714)	(12 714)
Valeur nette	24 519	21 449

La créance sur le CNC se décompose au 30 septembre 2020 de 8,4 millions d'euros de soutien Producteur, 1,6 millions d'euros de soutien Distributeur, 0,5 million d'euros de soutien Editeur Vidéo et de 0,4 millions d'euros de soutien Export. Cette créance a été dépréciée à hauteur de 9,3 millions d'euros au 31 mars 2020 compte tenu de l'évolution de l'actionnariat postérieurement à la clôture.

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 2020, le capital social de la Société s'élève à 41 514 758,54 euros, divisé en 122 102 231 actions ordinaires de 0,34 euro de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie et entièrement libérées.

A la suite des augmentations de capital réalisées le 28 juillet 2020, le capital social a en effet été porté de 13 932 353,06 euros à 41 514 758,54 euros, et de 40 977 509 actions à 122 102 231 actions

Par application d'IFRIC 19, la conversion en capital des créances Vine et Falcon de second et troisième rang a été comptabilisée à la juste valeur des actions émises en date du 28 juillet 2020. A ce titre, la Société a enregistré un profit de 134,9 millions d'euros représentatif de l'écart entre la juste valeur des 81 124 722 actions nouvelles émises au jour de l'augmentation de capital soit 57,6 millions d'euros sur la base d'un cours de bourse de 0,71 € et la valeur nette comptable au bilan des créances incorporées..

Il est précisé qu'au 30 septembre 2020, conformément à IAS 32, les frais directement attribuables aux augmentations de capital ont été comptabilisés en déduction des capitaux propres pour un montant de 1,5 millions d'euros.

3.8.2 Dividendes

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

3.8.3 Attribution d'actions gratuites

L'Assemblée Générale Mixte du 28 septembre 2020 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.

Le Conseil d'administration a décidé de procéder en dates du 26 octobre 2020 et du 16 novembre 2020 à l'attribution gratuite de 1 028 152 actions à l'ensemble du personnel salarié de la Société et de ses filiales françaises et à son Directeur général (voir section 5.4 relative aux événements postérieurs à la clôture).

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>	30.09.2020	31.03.2020
Emprunt obligataire à plus d'un an		
Dépôts et cautionnements reçus	494	493
Autres emprunts et dettes assimilées > 1 an	-	-
Total Emprunts à Echéance > 1 an	494	493
Emprunt obligataire à moins d'un an		
Emprunt auprès établissement de crédit		
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	-	375
Crédit de production	88 895	200 553
Concours bancaires courants	-	1 864
Valeurs mobilières de placement	(678)	(678)
Disponibilités	(40 028)	(50 002)
Endettement net	48 683	152 605

Cette forte baisse de l'endettement net depuis le 31 mars 2020 s'explique essentiellement par la

capitalisation de la dette Mezzanine le 28 juillet 2020, avec la réalisation de l'augmentation de capital réservée au bénéfice des fonds Vine Media Opportunities – Fund III d'un montant de 115,3 millions d'euros, prime d'émission incluse, libéré par voie de compensation de créance.

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'EONIA. Elles sont principalement investies sur les marchés monétaires et de taux et sont mobilisables à très court terme. Elles ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur.

Au 30 septembre 2020, les valeurs mobilières de placement sont composées d'OPCVM monétaires.

3.10 Contrats de location

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	31.03.20
Droit d'utilisation des biens pris en location	9 874	11 277
Dettes locatives - part à plus d'un an	-11 500	-12 801
Dettes locatives - part à moins d'un an	-2 523	-2 458
Total dettes locatives	-4 149	-3 982

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>	30.09.2020		<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	7 695	7 695			7 695		
Autres actifs financiers courants	43	43			43		
Instruments financiers dérivés actifs							
Trésorerie et équivalent de trésorerie	40 706	40 706	40 706				
Actifs financiers	48 444	48 444	40 706	-	7 738	-	-
Dettes financières à plus d'1 an	494	494			466	28	
Dettes financières à moins d'1 an	88 895	88 895	-			88 895	
Instruments financiers dérivés passifs							
Passifs financiers	89 389	89 389	-	-	466	88 922	-

<i>(en milliers d'euros)</i>	31.03.2020		Ventilation par catégorie d'instruments				
	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	7 995	7 995			7 995		
Autres actifs financiers courants	33	33			33		
Instruments financiers dérivés actifs							
Trésorerie et équivalent de trésorerie	50 680	50 680	50 680				
Actifs financiers	58 708	58 708	50 680		8 028		
Dettes financières à plus d'1 an	493	493			493		
Dettes financières à moins d'1 an	202 792	202 792				202 792	
Instruments financiers dérivés passifs							
Passifs financiers	203 285	203 285			493	202 792	

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 aux taux LIBOR ou EURIBOR augmentés d'une marge de 3,25%. Cette dernière peut être réduite de 25 points de base dès lors que les garanties couvrent au moins 150% de l'encours de crédit.

L'échéancier des actifs et des passifs financiers au 30 septembre 2020 se présente de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020	Echéancier		
		- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Actifs financiers à taux fixe	-			
Actifs financiers à taux variable	40 706	40 706		
Actifs financiers non exposés	7 738	43	7 085	610
Actifs financiers	48 444	40 749	7 085	610
Passifs financiers à taux fixe	-			
Passif financiers à taux variable	88 895	88 895		
Passifs financiers non exposés	494		494	
Passifs financiers	89 389	88 895	494	-

Le suivi du risque de taux d'intérêt et de la sensibilité peut se résumer de la façon suivante au 30 septembre 2020 (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		40 706	7 738	48 444
Passifs financiers		88 895	494	89 389
Position nette avant gestion	-	(48 189)	7 244	(40 945)
"Couverture"		-		-
Position nette après gestion	-	(48 189)	7 244	(40 945)
Sensibilité	-	(241)		(241)

- 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 2020, 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.

Au 31 mars 2020, des tirages à hauteur de 85,6 millions d'euros ont été réalisés sur la ligne de crédit principale.

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 est prévu sur 7 ans de la manière suivante :

Année	1	2	3	4	5	6	7
% de remboursement	34.0%	11.8%	10.6%	6.7%	12.4%	12.4%	12.1%

Si la requête devant le Tribunal de commerce de Bobigny afin de prolonger la durée du plan de sauvegarde d'EuropaCorp S.A., d'une durée de 2 ans supplémentaires (cf. 6.2 *Evénements importants intervenus depuis la clôture*), était acceptée, cet échéancier de paiement serait modifié.

Le 30 juillet 2020, EuropaCorp Pictures LLC en qualité d'Emprunteur, EuropaCorp Finance LLC en qualité de société mère (Parent), les Prêteurs (Lenders) et Comerica Bank, agissant en qualité d'Agent ont conclu un contrat de crédit intitulé Credit, Security, Guaranty and Pledge Agreement.

Cette nouvelle ligne de crédit réutilisable permet notamment à la Société de mobiliser des créances liées à des contrats pour un montant maximum de 100 millions de dollars, pouvant d'un commun accord être augmentée de 25 millions de dollars supplémentaires. L'essentiel de ce financement est assuré directement ou indirectement par une nouvelle génération de fonds Vine (Funds IV) distincts des Fonds Vine actionnaires actuels. Le solde du financement pourra être octroyé par certains des Fonds Vine.

L'objet de ce financement est de payer les coûts associés à la production et au financement des films, les frais de financement et intérêts et le cas échéant le besoin en fonds de roulement. Cette nouvelle ligne de financement a une durée de 5 ans à compter de la date de sa signature et porte intérêts à 8% l'an (pour plus de détails, se reporter au chapitre « Contrats importants » du Document d'enregistrement universel 2019/2020, pages 175 et 176).

- 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 2020 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020
Clients et comptes rattachés	21 332
Valeurs Mobilières de Placement	-
Autres créances soumises à risque de crédit	-
Total	21 332

- 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 2020.

Par ailleurs, au 30 septembre 2020, la société EuropaCorp détient 59 267 de ses propres actions, valorisées à 43 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	43
Hors bilan	Néant	-
Position nette globale	Néant	43

3.12 Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

Détail des autres dettes par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	31.03.20
Fournisseurs et comptes rattachés	43 776	51 594
Dettes sur acquisition de titres	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	782	1 451
Dettes fiscales et sociales	10 298	11 903
Dettes diverses	3 543	82 810
Total autres dettes	14 623	96 164
Total dettes d'exploitation	58 399	147 757

La forte baisse des dettes d'exploitation s'explique par la capitalisation le 28 juillet 2020 du *Participation Deal*, avec l'augmentation de capital réservée au bénéfice des fonds Vine Media Opportunities – Fund III et de Falcon Strategic Partners IV, LP d'un montant de 77,2 millions d'euros, libéré par voie de compensation avec le *Participation Deal*, comptabilisé en « Dettes diverses » au 31 mars 2020.

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » au 30 septembre 2020 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 409 milliers d'euros au 30 septembre 2020 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 2020. 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 6 650 milliers d'euros.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	31.03.20
Subventions	-	-
Autres PCA	440	551
Total Produits constatés d'avance	440	551
Étalement des droits TV	6 692	12 302
Ventes internationales non livrées	520	3 097
Total Passif sur contrat	7 211	15 399
Total Autres	3 463	2 997
Total Autres passifs courants et non courants	11 115	18 947

NOTE 4 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

4.1 Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30.09.20	30.09.19
Production	24 477	30 419
Distribution	204	6 623
Vidéo	437	2 958
Evénementiel	(25)	107
Divers	1 067	592
Chiffre d'affaires	26 159	40 698
<i>Dont soutien financier généré (yc COSIP)</i>	-	890
<i>Dont chiffre d'affaires généré à l'export</i>	<i>11 312</i>	<i>15 637</i>

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe EuropaCorp s'élève à 26,2 millions d'euros, contre 40,7 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent, soit une baisse de 36%.

Chiffre d'affaires « Production » :

Les Ventes Internationales s'élèvent à 9,8 millions d'euros, soit environ 37% du chiffre d'affaires total. Elles augmentent de 0,5 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (9,3 millions d'euro au 30 septembre 2019). Elles comprennent notamment les royautés sur les films *Lucy* et *Taken 3*, ainsi que les dernières livraisons sur *Kursk* et *Braqueurs d'élite*.

Les ventes Télévision & SVOD en France et aux Etats-Unis totalisent sur le premier semestre 2020/2021 un chiffre d'affaires de 11,2 millions d'euros, soit 43% du chiffre d'affaires total, en baisse de (5,5) millions d'euros (-33%) par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (16,7 millions d'euros au 30 septembre 2019). Elles comprennent l'ouverture de nouvelles fenêtres de droits en France, notamment pour *Taxi 5* et *Anna*.

Le chiffre d'affaires de l'activité Séries TV s'élève à 3,3 millions d'euros correspondant aux royautés sur la série *Taken*, contre 3,1 millions d'euros pour le premier semestre 2019/2020.

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 1,3 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice, contre 1,0 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Chiffre d'affaires « Distribution » :

Le chiffre d'affaires lié à l'activité Salles s'élève à 0,2 millions d'euros, aucune sortie n'ayant eu lieu au cours du semestre, contre 6,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2019/2020, marqué par la sortie de *Nous finirons ensemble* qui avait réalisé 2,8 millions d'entrées en France.

Chiffre d'affaires « Vidéo » :

L'activité Vidéo & VOD en France et aux Etats-Unis s'établit à 0,4 millions d'euros et représente environ 2% du chiffre d'affaire semestriel, contre 3,0 millions d'euros l'an dernier. Les principales ventes concernent les films *Anna* et *Nous Finirons Ensemble* 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

La marge opérationnelle du Groupe EuropaCorp est ainsi en baisse de 19% pour atteindre 10,6 millions d'euros contre 13,2 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent. Le taux de marge est par contre en hausse significative à 41% contre 32% au cours du premier semestre de l'exercice précédent. Cette marge bénéficiaire s'explique principalement par un niveau de marge élevé sur l'exploitation du catalogue, qui représente l'essentiel du chiffre d'affaires au cours de ce semestre.

4.3 Frais de structure

Les frais généraux s'établissent à (6,1) millions d'euros pour le semestre clos le 30 septembre 2020, en baisse par rapport au niveau des frais généraux relatifs au premier semestre de l'exercice précédent à (9,7) millions d'euros. Cette économie de 3,6 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2019 (-37%) confirme ainsi l'efficacité des mesures mises en place par le Groupe pour réduire les frais généraux, lesquels avaient déjà diminué de 13,3 millions d'euros (-45%) sur l'exercice clos au 31 mars 2020.

4.4 Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	30.09.19
Autres produits et charges opérationnels	(2 409)	(5 193)

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à (2,4) millions et comprennent essentiellement des honoraires liés à la restructuration des dettes finalisée à l'été 2020.

4.5 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	30.09.19
Résultat financier de l'endettement net	(3 020)	(10 744)
Autres produits et charges financiers	1 099	(5 771)
Gain net provenant de la restructuration de la dette	134 921	-
Résultat financier	133 000	(16 515)

Le résultat financier semestriel s'établit à 133 millions d'euros, contre (16,5) millions d'euros au premier semestre 2019/2020. Par application d'IFRIC 19, la conversion en capital des créances Vine et Falcon de second et troisième rang a été comptabilisée à la juste valeur des actions émises en date du 28 juillet 2020. A ce titre, la Société a enregistré un profit de 134,9 millions d'euros représentatif de l'écart entre la juste valeur des 81 124 722 actions nouvelles émises au jour de l'augmentation de capital soit 57,6 millions d'euros sur la base d'un cours de bourse de 0,71 € et la valeur nette comptable au bilan des créances incorporées.

Cette amélioration s'explique également par un coût de l'endettement financier en baisse significative, diminuant de (10,7) millions d'euros à (3,0) millions, due à la capitalisation de la dette Mezzanine.

Les « Autres produits et charges financiers » intègrent principalement les écarts de change acquis et latents, avec un résultat de change positif d'environ 3,3 millions d'euros contre une perte de change de (4) millions d'euros l'an dernier, liés à l'évolution du taux de change €/ \$ sur la période, ainsi que les commissions bancaires relatives à la mise en place de la nouvelle ligne de crédit Vine/Comerica (1,5 millions d'euros) et les charges de loyer reclassées en intérêts en application de la norme IFRS 16 (0,6 millions d'euros).

4.6 Impôt

Ventilation de la charge d'impôt par nature :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.20	30.09.19
Impôt exigible	(3)	50
Impôt différé	(11 187)	(4 036)
Total Produit / (Charge d'impôt)	(11 190)	(3 985)

La charge d'impôt du semestre correspond essentiellement à de l'impôt différé résultant d'une baisse des impôts différés actifs 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 2020, l'activité opérationnelle a généré un flux net de trésorerie de (3,9) millions d'euros, contre 11,8 millions d'euros au 30 septembre 2019. Cette baisse s'explique notamment par l'absence de nouveaux films livrés à l'international au cours du premier semestre de l'exercice 2020/2021, ainsi que par le paiement d'honoraires significatifs à l'approbation du plan de sauvegarde en juillet 2020 (avocats, conseils etc.).

Flux de trésorerie liés aux investissements

Au 30 septembre 2020, les flux nets de trésorerie liés aux investissements s'élèvent à 1,5 million d'euros contre (0,3) millions d'euros au 30 septembre 2019, soit une baisse de 1,8 millions d'euros expliquée essentiellement par la cession des actifs détenus par Digital Factory en Normandie pour 1,5 millions d'euros.

Concernant les investissements en films et séries, compte tenu des opérations de restructuration achevées en juillet 2020, aucun investissement en films et séries n'a été réalisé au cours de la période (0,1 millions d'euros contre 0,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2019/2020). Pour autant, le développement s'est poursuivi et aujourd'hui la Société dispose de plusieurs scripts pour des films ou séries télévisuelles. Les projets sont prêts à être mis en production dès lors que le financement associé pourra être assuré.

Flux de trésorerie liés aux financements

Au 30 septembre 2020, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'établissent à (9,7) millions d'euros, comprenant essentiellement la réduction de la dette de loyers pour (5,6) millions d'euros, les intérêts financiers pour (3) millions d'euros et les frais de mise en place de la nouvelle ligne de crédit pour (1,6) millions d'euros.

Ils comprennent également une diminution de l'endettement de 192,6 millions d'euros en contrepartie de l'augmentation de capital de 191,0 millions d'euros.

5.2 Relations avec les entreprises liées

Les accords conclus avec des parties liées ont été identifiés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019/2020, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 juillet 2020, dans le chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » et à la note 5.2 « Relations avec les entreprises liées ».

En dehors de ceux décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2019/2020, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au cours du premier semestre 2020.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.09.2020	31.03.2020
Bilan		
Créances		
Créances clients et autres créances d'exploitation	785	622
Comptes courants financiers débiteurs et autres créances financières courantes	-	-
Dettes	-	-
Autres dettes financières non courantes	-	20
Dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	10	76
Comptes courants financiers créditeurs	-	-
	-	-
Compte de résultat	-	-
Chiffre d'affaires	328	965
Charges d'exploitation	(31)	602
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 2020 (en milliers d'euros) :

Engagements reçus en faveur d'EuropaCorp (en milliers d'euros)	30.09.2020	31.03.2020
Engagements reçus de clients		
<i>Au titre de l'activité cinématographique</i>	3 954	2 963
<i>Fonds de soutien audiovisuel</i>	2 105	2 105
Engagements financiers sur loyers *	5 547	6 339
Total des engagements reçus	11 606	11 407

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

Engagements donnés en faveur de tiers (en milliers d'euros)	30.09.2020	31.03.2020
Engagements financiers sur loyers **	0	0
Participation Vine	0	0
Engagements financiers sur investissements cinématographiques	0	0
Total des engagements donnés	0	0

** Relatif au bail conclu pour une durée de 12 ans et ayant démarré le 6 avril 2012 sur le tertiaire de la Cité du Cinéma.

Total Engagements nets (reçus – donnés)	11 606	11 407
--	---------------	---------------

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

Attribution d'actions gratuites

Par décision du 26 octobre 2020, et sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations en date du même jour, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la mise en place d'un plan d'attribution gratuite de 591 787 actions d'EuropaCorp SA au profit des salariés et mandataires sociaux d'EuropaCorp et de ses filiales situées en France. De même par décision du 16 novembre 2020, et sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations en date du même jour, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la mise en place d'un Plan d'Attribution Gratuite de 436 365 Actions d'EuropaCorp SA.

Ces décisions s'inscrivent dans le cadre de l'autorisation consentie par l'assemblée générale mixte des actionnaires d'EuropaCorp du 28 septembre 2020, dans sa 28ème résolution, à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés ou mandataires sociaux de la société et des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce dans la limite de 10% du capital social.

Le Conseil d'administration a, par ailleurs, décidé de fixer la période d'acquisition à 1 an (cette période courant à compter de la présente décision) et la période de conservation à 1 ans (cette période courant à compter du terme de la période d'acquisition).

Enfin, le Conseil d'administration précise que lesdites actions ne seront effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires qu'à l'expiration de la période d'acquisition et que cette opération se fera par l'attribution soit d'actions nouvelles, à émettre dans le cadre d'une ou plusieurs augmentations de capital, soit d'actions existantes, provenant de rachats effectués par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.

Impacts de la deuxième vague COVID

Conformément à l'article 5 de l'ordonnance n° 2020-596 du 20 mai 2020, les commissaires à l'exécution du Plan, ont présenté une requête devant le Tribunal de commerce de Bobigny afin de prolonger la durée du plan de sauvegarde d'EuropaCorp S.A., d'une durée de 2 ans supplémentaires, de sorte que la durée totale du plan de sauvegarde serait de 9 ans à compter du 24 juillet 2020 impliquant un nouvel échéancier de paiement. Les autres modalités du plan qui ne sont pas en contradiction avec ce qui précède demeurent inchangées.

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 suite à 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

30.09.20	Production et Distribution de films cinématographiques	Production et Distribution de films / séries télévisuels	Événementiel	Autres	Soldes non affectés	Total
Ecarts d'acquisition nets	0	0	0	0		0
Immobilisations incorporelles nettes	38 394	4 111	0	0		42 505
Immobilisations corporelles nettes	3 562	0	2	5		3 569
Autres actifs financiers nets	7 334	361	0	0		7 695
Titres mis en équivalence	0	0	0	0		0
Impôts différés actifs	7 820	28	0	45		7 893
Autres actifs non courants nets	9 874	0	0	0		9 874
<i>Total Actifs Non Courants</i>	<i>66 984</i>	<i>4 499</i>	<i>2</i>	<i>50</i>		<i>71 536</i>
Stocks	231	0	0	0		231
Clients et comptes rattachés nets	23 392	2 601	48	16		26 057
Autres créances nettes	22 598	422	119	1 380		24 519
Autres actifs courants nets	451	0	0	0		452
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 495	8 494	365	352		40 706
<i>Total Actifs Courants</i>	<i>78 167</i>	<i>11 518</i>	<i>532</i>	<i>1 748</i>		<i>91 965</i>
TOTAL ACTIF	145 151	16 017	534	1 798		163 500

<i>Capitaux propres- part du groupe</i>					-13 908	-13 908
<i>Intérêts minoritaires</i>					303	303
Provisions pour retraites et assimilés	380	0	0	0		380
Impôts différés passifs	1 789	871	0	1		2 662
Dettes locatives - part à plus d'un an	11 500					11 500
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	0	0	0	0		0
Dépôts et cautionnements reçus	494	0	0	0		494
Dettes sur acquisition de titres - part à plus d'un an	0	0	0	0		0
Autres passifs non courants	7 004	80	0	3 147		10 231
<i>Total Passifs Non Courants</i>	<i>21 167</i>	<i>951</i>	<i>0</i>	<i>3 149</i>		<i>25 266</i>
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	88 887	6	0	2		88 895
Dettes locatives - part à moins d'un an	2 523					2 523
Provisions pour risques et charges	1 096	0	0	42		1 138
Fournisseurs et comptes rattachés	40 795	427	63	2 491		43 776
Dettes sur acquisition de titres	0	0	0	0		0
Autres dettes	12 182	2 291	51	99		14 623
Autres passifs courants	884	0	0	0		884
<i>Total Passifs Courants</i>	<i>146 367</i>	<i>2 723</i>	<i>115</i>	<i>2 634</i>		<i>151 839</i>
TOTAL PASSIF	167 534	3 674	115	5 783	-13 605	163 500

Investissements films et droits audiovisuels	52					52
--	----	--	--	--	--	----

6.3.2 Présentation du Compte de Résultat consolidé par secteur opérationnel

30.09.2020	Production et Distribution de films cinématographiques	Production et Distribution de films / séries télévisuels	Événementiel	Autres	Total
Chiffre d'affaires	21 777	3 302	(25)	1 105	26 159
Coûts des ventes	(12 513)	(2 959)	3	(51)	(15 521)
Marge Opérationnelle	9 265	343	(23)	1 054	10 638
Frais Généraux	(6 091)	0	0	0	(6 091)
Autres Produits & charges op.	(2 409)	0	0	0	(2 409)
Résultat opérationnel	765	343	(23)	1 054	2 138
Résultat financier	133 000	0	0	0	133 000
Impôts sur les résultats	(7 897)	(1)	14	(3 305)	(11 190)
Quote part dans les résultats des sociétés mises en	0	0	0	(451)	(451)
Part des minoritaires	0	14	(5)	0	9
Résultat net - Part du Groupe	125 867	328	(4)	(2 703)	123 488

C – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires de la société EuropaCorp,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société EUROPACORP SA, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 29 décembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2 « Continuité d'exploitation » des comptes consolidés semestriels condensés concernant les impacts de la crise liée à la Covid-19 sur les états financiers consolidés de la période.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Vincennes, le 29 décembre 2020

Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés
représenté par
Eric Chapus

Acofex
représenté par
Bruno Malivoire

D – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'EuropaCorp et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint-Denis, le 30 décembre 2020

Axel Duroux
Directeur général