



MEDIAWAN : FORTE PERFORMANCE SUR LE PREMIER SEMESTRE 2018, CONFIRMATION DES OBJECTIFS ANNUELS

- Intégration des sociétés acquises et structuration du Groupe autour de 4 pôles-métiers avec des fonctions transverses renforcées
- Chiffre d'affaires de 125 M€ et EBITDA de 30 M€, en forte croissance par rapport au premier semestre 2017
- Nombreux développements dans tous les métiers du Groupe, avec une forte augmentation des volumes de production en cours
- Confirmation des objectifs 2018

Paris, le jeudi 27 septembre 2018, 17h45 CEST - Mediawan (mnémonique : MDW – ISIN : FR0013247137), plateforme indépendante de contenus audiovisuels en Europe, annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2018, arrêtés par son Directoire réuni le 26 septembre et ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Principaux indicateurs financiers reportés

En M€	S1 2018	S1 2017 ¹		Variation
	(6 mois)	(3 mois)	(6 mois)	(vs. 6 mois)
Mediawan Originals	47,3	4,6	20,8	+127%
Mediawan Animation	-	-	-	-
Mediawan Rights	23,2	6,7	11,8	+97%
Mediawan Thematics	54,4	27,2	54,2	+1%
Chiffre d'affaires²	125,3	38,6	86,8	+44%

EBITDA³	30,0	10,2	21,9	+37%
---------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

En M€	30/06/18	31/12/17	30/06/17
Dette financière nette ⁴	112,6	28,5	32,0
Capitaux propres part du groupe	192,6	209,1	210,2

¹ Indicateurs financiers pour le premier semestre 2017 correspondant au périmètre de consolidation du groupe avec Groupe AB consolidé uniquement depuis le 1^{er} avril 2017 (3 mois) et au périmètre retraité comme si l'acquisition de Groupe AB avait été réalisée au 1^{er} janvier 2017 (6 mois).

² Inclut pour S1 2018 une contribution de 0,5 M€ du corporate center.

³ EBITDA après amortissement des droits audiovisuels, hormis ceux liés aux regroupements d'entreprises.

⁴ Dette financière excluant les crédits de production auto-liquidatifs.



Pierre-Antoine Capton, Président du Directoire de Mediawan déclare : « *Mediawan a réalisé un très beau premier semestre et délivré de solides performances financières. Ces résultats confirment notre stratégie centrée sur le contenu premium et renforcent notre confiance dans notre capacité à atteindre nos objectifs de croissance à moyen terme. Pour conduire les prochaines étapes de son développement, le Groupe s'est par ailleurs doté d'une organisation intégrée autour de 4 pôles-métiers, avec des fonctions transverses renforcées* ».

Finalisation des opérations annoncées de croissance externe

Au cours du 1^{er} semestre, Mediawan a poursuivi sa stratégie de consolidation avec l'intégration de :

- 80% de Storia Television, la société créée pour racheter l'activité télévision d'EuropaCorp (hors-séries US) – opération réalisée en janvier 2018 ;
- 77% de Makever, un des premiers producteurs en France regroupant 7 labels indépendants – opération réalisée en mars 2018 ;
- 51% de ON Entertainment, présent à la fois dans l'animation avec ON kids & family et dans la fiction avec Chapter 2 – opération réalisée le 7 juin 2018 ;
- 60% de Mon Voisin Productions – opération en cours de finalisation.

Ces sociétés correspondent parfaitement aux objectifs stratégiques de Mediawan : du contenu premium avec des marques reconnues et très identifiables, une forte valeur catalogue adossée au réseau international du groupe, des perspectives de croissance importantes, et surtout un regroupement de talents exceptionnels.

Nouvelle organisation du groupe regroupant les savoir-faire autour de 4 pôles

Les acquisitions réalisées par Mediawan ont permis de constituer un solide socle d'actifs, avec des positions fortes sur des métiers complémentaires. Afin de poursuivre le développement de ses activités de manière stratégiquement intégrée et de faciliter la mise en place de synergies, Mediawan adopte une nouvelle organisation reflétant davantage la spécificité et l'offre d'un Groupe intégré sur toute la chaîne de valeur des contenus audiovisuels.

Ainsi, Mediawan est maintenant structuré autour de 4 pôles-métiers :

- **Mediawan Originals** : la production de contenus originaux, fictions et documentaires
- **Mediawan Animation** : la production et l'exploitation de contenus animés
- **Mediawan Rights** : la distribution de programmes audiovisuels
- **Mediawan Thematics** : l'édition de chaînes et services digitaux associés

Ces 4 pôles-métiers sont gérés de manière indépendante et dirigés chacun par une équipe dédiée. Ils sont complémentaires par nature, avec de nombreux domaines de coopération. L'ambition de Mediawan est de voir ces pôles s'appuyer sur une structure du Groupe renforcée, qui se développera et rassemblera des compétences transversales sur différents domaines opérationnels et fonctionnels.

Nombreux développements dans tous les métiers du Groupe

Sur le semestre, Mediawan a significativement augmenté son volume de production dans tous les genres, notamment en fiction et en animation.

- Mediawan Originals a produit près de 70 heures (en volume cumulé) de fictions diffusées en prime-time à la télévision ces 12 derniers mois et se positionne en tête du classement annuel des producteurs de fictions de prime time en France, publié par le magazine Écran Total.



Sur le semestre, Mediawan Originals a confirmé le succès de ses programmes comme « *Les Bracelets rouges* », « *Section de recherches* », « *Alice Nevers* », ou encore « *Chérif* » qui captivent plusieurs millions de téléspectateurs à chaque diffusion.

Le Groupe a par ailleurs lancé avec succès de nouveaux programmes comme « *Les Rivières Pourpres* », « *Traqués* » ou « *Noces Rouges* », et a également co-produit « *Je ne suis pas un homme facile* », 1^{er} film français 'Netflix Original' diffusé depuis début avril sur la plateforme.

- Mediawan Rights a également renforcé ses positions avec plusieurs accords remarquables, comme la vente des droits France de la série « *Babylon Berlin* » (16x45') au Groupe Canal+ qui la diffuse actuellement, ou la distribution des séries « *Meurtres à...* » et « *Section de recherches* » (saison 1 à 7) à NBC Universal Europe.

Le groupe a également conclu un accord avec Amazon pour la mise à disposition sur sa plateforme de streaming (Prime Video) des programmes tels que « *Section de Recherches* », « *Alice Nevers* » ou « *Les Mystères de l'Amour* » pour l'Europe francophone.

- Mediawan Thematics a poursuivi sa stratégie de renforcement du portefeuille de chaînes avec notamment un accord de marque permettant le lancement prochain de la nouvelle chaîne AUTOMOTO (en remplacement de AB Moteurs), ou encore l'exploration de partenariats visant à développer une nouvelle offre dans le domaine de l'eSport.

Le groupe a également enregistré des audiences historiques en Belgique avec AB3 et ABxplore (récemment lancée) qui confortent la position du groupe sur ce marché.

- Mediawan Animation accélère sa stratégie de développement à la fois sur les séries TV et les long-métrages. De nombreux projets importants sont en cours de production, notamment la série « *Power Players* » et le film « *Playmobil* ».

Le phénomène « *Miraculous* » se poursuit avec la livraison en cours de nouveaux épisodes des saisons 2 et 3, et le développement des saisons 4 et 5. De nombreux projets sont à l'étude également pour exploiter sur d'autres supports cette propriété intellectuelle reconnue mondialement.

Evolution de la gouvernance

L'Assemblée Générale du Groupe, réunie le 5 juin 2018, a approuvé la nomination de Madame Anne Le Lorier, premier sous-gouverneur de la Banque de France jusqu'en janvier de cette année, comme membre du Conseil de Surveillance.

Par ailleurs, le Conseil de Surveillance de Mediawan a nommé :

- Guillaume Izabel, Directeur financier de Mediawan depuis juin 2017, membre du Directoire et
- Stanislas Subra, Responsable des investissements sur les actifs risqués cotés et non cotés de la MACSF (Mutuelle d'Assurance du Corps de Santé Français), censeur au sein du Conseil de Surveillance.

Forte progression du chiffre d'affaires de +44% à 125 M€⁵

Le chiffre d'affaires pour le premier semestre 2018 s'élève à 125,3 M€, en croissance de +44% par rapport au chiffre d'affaires pro forma publié au premier semestre 2017⁴. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des nouvelles acquisitions CC&C, Storia et Makever qui ne faisaient pas partie du périmètre consolidé au premier semestre 2017.

- Le chiffre d'affaires Mediawan Originals s'élève à 47,3 M€ au 30 juin 2018, en forte croissance par rapport au premier semestre 2017 en raison notamment de la contribution des sociétés

⁵ Croissance par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2017 retraité comme si l'acquisition de Groupe AB avait été réalisée au 1er janvier 2017 (6 mois).



nouvellement acquises. Le chiffre d'affaires correspond principalement à la livraison aux diffuseurs de nouveaux programmes ainsi que les recettes issues des ventes secondaires de programmes produits par le Groupe (nettes des commissions de distribution). Mediawan Originals a livré près de 40 heures de programmes sur le semestre, dont 34 sur le second trimestre, et renforcé son line-up de production avec la signature de nouvelles saisons sur plusieurs séries à succès telles que « Zone Blanche » ou « Les Bracelets Rouges ».

- Le chiffre d'affaires de Mediawan Animation est nul sur le premier semestre : l'acquisition de ON kids & family ayant été réalisée en juin 2018, l'activité est consolidée uniquement à partir du 30 juin 2018 dans les comptes de Mediawan.
- Le chiffre d'affaires Mediawan Rights s'élève à 23,2 M€, en forte croissance par rapport à l'année précédente, liée notamment au calendrier de disponibilité des droits plus concentrés sur ce premier semestre. Le chiffre d'affaires se compose principalement (i) des ventes de droits acquis par le Groupe et (ii) des commissions de distribution prélevées lors de la vente de droits produits par les sociétés de production ou par des tiers.
- Le chiffre d'affaires Mediawan Thematics s'élève à 54,4 M€, en légère progression par rapport au premier semestre 2017. Le chiffre d'affaires est principalement composé des redevances des opérateurs TV et des recettes de publicité.

EBITDA⁶ supérieur à 30 M€ et résultat net de 11 M€ malgré des éléments exceptionnels

L'**EBITDA** sur le premier semestre s'élève à 30,0 M€, soit une marge de près de 24%. Cette marge élevée s'explique principalement par la contribution forte de l'activité Mediawan Rights sur le semestre.

Le **résultat opérationnel** publié ressort à 12,8 M€, après prise en compte des amortissements autres que liés aux droits audiovisuels, et impacté également par :

- des charges non récurrentes pour (3,6) M€ liées aux frais d'acquisitions et de réorganisation ;
- l'incidence comptable, sans impact sur la trésorerie du Groupe, d'éléments assimilables à des éléments de rémunération en normes IFRS à hauteur de (1,0) M€ ;
- l'amortissement de la quote-part des écarts d'acquisition affectée aux immobilisations incorporelles et corporelles pour (10,7) M€.

Le résultat net part du groupe fait ressortir un bénéfice de 11,3 M€ sur le premier semestre 2018, dérivé du résultat opérationnel après prise en compte (i) du résultat financier de 2,2 M€ incluant la variation de juste valeur de titres de participation non consolidés pour 3,5 M€, (ii) des impôts sur les bénéfices pour (3,2) M€, et (iii) d'intérêts minoritaires pour (0,4) M€.

Le **résultat net part du groupe** corrigé de l'amortissement des actifs liés aux regroupements d'entreprises (net d'impôt) s'élève à 18,2 M€.

Une structure de capital solide

L'évolution des capitaux propres part du groupe, qui passent de 209,1 M€ au 31 décembre 2017 à 192,6 M€ au 30 juin 2018, résulte principalement (i) du résultat net de 11,3 M€, (ii) d'augmentations de capital à la suite de l'exercice de bons de souscription d'actions pour 10,3 M€ et (iii) de l'impact non monétaire lié à la comptabilisation des engagements de rachat des minoritaires pour (40,6) M€.

Au 30 juin 2018, l'endettement financier net du Groupe s'élève à 112,6 M€ contre 28,5 M€ au 31 décembre 2017, la hausse de l'endettement sur la période s'expliquant principalement par l'impact des acquisitions pour près de 100 M€.

⁶ EBITDA après amortissement des droits audiovisuels, hormis ceux liés aux regroupements d'entreprises.



Confirmation des objectifs 2018

Mediawan rappelle que son chiffre d'affaires et ses résultats sont liés notamment au nombre et au calendrier de livraison des programmes audiovisuels et des dates d'ouverture de droits. 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.

Pour les activités de Mediawan Originals et Mediawan Animation, des volumes importants d'œuvres sont en cours de production et doivent être livrés dans les prochains mois. L'incertitude sur la date précise de livraison et la proximité avec la date de clôture de l'exercice 2018 sont susceptibles d'influer sur les résultats consolidés de Mediawan pour cet exercice.

Toutefois la poursuite de la stratégie de croissance de Mediawan, avec de nombreux leviers clairement identifiés et notamment un important line-up de production, conforte les bonnes perspectives 2018 pour le groupe. Le management confirme les objectifs annoncés de croissance et de marge pour le périmètre pro forma.

Le rapport financier semestriel est disponible sur : <https://mediawan.fr/fr/information-reglementee/>

Prochain communiqué financier : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018, fin novembre 2018.

Disclaimer

Ce communiqué peut contenir des données financières estimées, des informations sur des projets et opérations futurs, de futures performances économiques. Ces projections sont données à titre prévisionnel. Elles sont soumises aux risques et incertitudes des marchés et peuvent varier considérablement par rapport aux résultats effectifs qui seront publiés.

À propos de Mediawan

Mediawan a été constitué en décembre 2015 sous la forme d'un véhicule d'acquisition (dit « SPAC »), par Pierre-Antoine Capton, Xavier Niel et Matthieu Pigasse puis, a levé 250 M€ à l'occasion de son introduction sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. Depuis mars 2017, Mediawan a réalisé 7 acquisitions stratégiques, consolidant ainsi un nouvel acteur indépendant des contenus audiovisuels, avec une position de leader en Europe. Le groupe est présent sur 4 segments : la production de contenus originaux en fiction et documentaires, l'exploitation de marques animation, la distribution de contenu audiovisuel et l'édition de chaînes et services digitaux.

Plus d'information sur le site de Mediawan : www.mediawan.fr

Contacts:

Mediawan

investors@mediawan.eu

press@mediawan.eu

NewCap

Relations investisseurs

Marc Willaume

mediawan@newcap.eu

Tél. : +33 (0)1 44 71 00 13

NewCap

Relations Médias

Nicolas Merigeau

mediawan@newcap.eu

Tél. : +33 (0)1 44 71 94 98



ANNEXES

1. Bilan consolidé au 30 juin 2018 et 31 décembre 2017

En milliers d'euros	30-juin-18	31-déc-17
Immobilisations incorporelles	319 636	209 378
Ecart d'acquisition	180 078	96 401
Immobilisations corporelles	19 721	18 462
Autres actifs financiers	829	2 144
Impôts différés Actifs	12 288	2 390
Actifs non-courants	532 552	328 777
Stocks et en-cours	1 604	2 008
Créances clients	91 639	46 938
Autres débiteurs	50 441	14 903
Créances d'impôt	3 494	1 094
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 535	82 478
Actifs courants	207 714	147 422
Total Actifs	740 266	476 198
Capital	293	284
Primes liées au capital	226 442	216 181
Actions propres	(43)	(65)
Autres réserves	(37 909)	209
Résultats accumulés	3 844	(7 497)
Capitaux propres, part du groupe	192 627	209 113
Intérêts minoritaires	674	597
Capitaux Propres	193 301	209 710
Emprunts et dettes financières	147 219	95 080
Autres passifs financiers	47 148	-
Engagements envers le personnel	3 477	3 113
Provisions (non courantes)	6 135	7 947
Impôts différés Passifs	43 979	42 216
Passifs non courants	247 958	148 355
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	58 238	15 949
Provisions (courantes)	375	365
Fournisseurs et dettes d'exploitation	125 805	76 431
Autres passifs courants	112 690	23 177
Dettes d'impôt	1 901	2 212
Passifs courants	299 007	118 133
Total capitaux propres et passifs	740 266	476 198



2. Compte de résultat consolidé – période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018 et du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

En milliers d'euros	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	125 347	38 597
Autres produits d'exploitation	40 823	8 432
Achats et charges externes	(33 480)	(11 802)
Charges de personnel	(35 013)	(10 029)
Autres charges d'exploitation	(13 272)	(3 977)
Dépréciations, amortissements et provisions nets	(54 374)	(10 999)
Dotations aux amortissements (hors droits audiovisuels)	(1 901)	(980)
Autres produits et charges opérationnels	(4 654)	(6 371)
Amort. des actifs liés aux regroup. d'entreprises	(10 661)	(6 967)
Résultat opérationnel	12 815	(4 096)
Coût de l'endettement financier net	(2 484)	(1 312)
Autres produits et charges financiers	4 634	(49)
Résultat financier	2 150	(1 361)
Résultat avant impôt	14 965	(5 457)
Impôts sur les bénéfices	(3 182)	(1)
Résultat après impôt	11 783	(5 458)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(37)	-
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	-	-
Résultat net total	11 746	(5 458)
Part du groupe	11 341	(5 767)
Part des minoritaires	405	309
Résultat par action (en €)	0,399	(0,190)
Résultat dilué par action (en €)	0,385	(0,190)



3. Evolution de l'EBITDA, indicateur clé de performance du Groupe

En milliers d'euros	S1 2018	S1 2017
Résultat opérationnel*	12 815	(4 096)
Amort. des actifs liés aux regroup. d'entreprises*	10 661	6 967
Autres produits et charges opérationnels*	4 654	6 371
Dotations aux amortissements (hors droits audiovisuels)*	1 901	980
EBITDA	30 031	10 222

[*] : Tels que présentés au compte de résultat consolidé