

## MEDIAWAN : RESULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017

### UN PREMIER SEMESTRE DE CONCRETISATIONS

- Création d'un groupe indépendant de contenus audiovisuels en Europe
- Nombreux développements opérationnels et bonnes performances financières: chiffre d'affaires de 86,8 M€ et EBITDA de 21,5 M€ (pro forma<sup>1</sup>)
- Trésorerie consolidée de 104 M€
- Confirmation des objectifs 2017 pour le périmètre « Groupe AB »

Paris, le 26 septembre 2017, 18h00 - Mediawan (mnémonique : MDW - ISIN : FR0013247137), plateforme indépendante de contenus audiovisuels en Europe, annonce ses résultats pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2017, arrêtés par son Directoire réuni le 25 septembre et ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Pierre-Antoine Capton, Président du Directoire de Mediawan déclare : « Mediawan vient de vivre un début d'année riche en événements importants, notamment l'acquisition de Groupe AB, première pierre de la construction d'un groupe indépendant de contenus et de médias audiovisuels en Europe. Le marché des contenus audiovisuels est extrêmement porteur avec une demande forte des médias traditionnels et digitaux. Notre organisation et notre philosophie conjuguées à une solide structure financière font de Mediawan un acteur incontournable de la consolidation attendue du marché européen de la production et notre savoir-faire de producteur et de diffuseur est l'un des atouts majeurs qui porteront la croissance de Mediawan pour les années à venir. »

#### Principaux indicateurs financiers reportés et pro forma<sup>1</sup>

En M€	S1 2017	S1 2017 PF <sup>1</sup>
<i>Chaînes &amp; Digital</i>	27,2	54,2
<i>Production &amp; Distribution</i>	11,3	32,6
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>38,6</b>	<b>86,8</b>
<i>Chaînes &amp; Digital</i>	4,4	7,6
<i>Production &amp; Distribution</i>	7,2	15,5
<i>Frais centraux</i>	(1,6)	(1,6)
<b>EBITDA*</b>	<b>10,0</b>	<b>21,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9,0</b>	<b>19,6</b>

	30/06/2017	31/12/2016
<b>Dette financière nette</b>	<b>(33)</b>	<b>251</b>
<b>Trésorerie consolidée</b>	<b>104</b>	<b>251</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>214</b>	<b>244</b>

\* EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles mais après amortissement des droits audiovisuels

<sup>1</sup> Les résultats reportés intègrent 3 mois d'activité de Groupe AB, consolidé depuis son acquisition le 31 mars 2017. Les indicateurs pro forma sont calculés avec consolidation de Groupe AB à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

## Création d'un groupe indépendant de contenus audiovisuels en Europe

### ○ Acquisition de Groupe AB

Mediawan a réalisé début 2017 sa première opération structurante avec l'acquisition de Groupe AB, créant ainsi les bases d'un groupe indépendant de contenus et de médias audiovisuels en Europe. Après ajustement contractuels sur la base des comptes à la date de réalisation, le prix définitif de l'acquisition ressort à 280,0 M€.

Fondé en 1977, Groupe AB est un éditeur, producteur et distributeur indépendant de contenus audiovisuels en Europe francophone, impliqué dans la production et la distribution de séries TV, téléfilms, dessins-animés et documentaires et édite un portefeuille de 19 chaînes de télévision et des services digitaux associés centrés sur des marques et des thématiques fortes.

### ○ Poursuite des investissements

Mediawan, via Groupe AB, a finalisé l'achat de 80% de CC&C, société spécialisée dans la production audiovisuelle de documentaires historiques, auprès de ses fondateurs. CC&C a notamment créé une collection de documentaires historiques autour de la marque « Apocalypse » qui connaît des audiences record en France et dans 165 pays.

Le Groupe a également acquis, en juillet 2017, les 35% d'intérêts minoritaires dans la chaîne RTL9 qu'il ne détenait pas encore auprès de RTL Group.

Pour accompagner ses objectifs de développement et être en mesure de poursuivre ses initiatives de croissance organique et externe, Mediawan a par ailleurs renforcé sa structure managériale et a nommé Orla Noonan - Directrice générale de Groupe AB - membre du Comité stratégique.

## Développements opérationnels et bonne performance des métiers

### ○ De nombreux développements opérationnels

Depuis le début de l'année, de nombreuses initiatives ont été lancées afin d'accélérer la croissance sur les 2 métiers du groupe.

Sur les métiers de « **Chaînes & Digital** », le groupe a lancé en Belgique la nouvelle chaîne ABXplore. Cette nouvelle chaîne, qui vient consolider la position du Groupe en Belgique, est dévolue au documentaire de divertissement et centrée sur les thèmes de l'aventure, de l'automobile et des métiers de l'extrême. Le groupe a par ailleurs étendu son partenariat avec Sciences & Vie pour lancer l'application « Mon Sciences&Vie Junior », et a lancé un décrochage publicitaire suisse pour la chaîne AB3.

Sur les métiers de « **Production & Distribution** », la nouvelle série « Zone Blanche » diffusée sur France 2 s'est démarquée tant en France qu'à l'international, et la deuxième saison est en cours d'écriture. En distribution, la série de science-fiction « Missions » a également été vendue à AMC Networks (droits SVOD pour certains territoires incl. États-Unis), qui en co-produira la saison 2. Le groupe a par ailleurs acquis l'ensemble des droits de distribution sur l'Europe francophone de la série « Babylon Berlin », co-production internationale prestigieuse qui a remporté le Grand Prix du Jury au MIPdrama Screenings en 2017.

### ○ Un bon 1<sup>er</sup> semestre : chiffre d'affaires à 86,8 M€ et marge d'EBITDA de 25% (données et commentaires sur une base pro forma : intégration du Groupe AB au 1<sup>er</sup> janvier)

#### **Chaînes & Digital :**

- Le chiffre d'affaires de l'activité Chaînes & Digital ressort à 54,2 M€, en légère progression par rapport aux 53,4 M€ de la même période de 2016, tirée par l'augmentation des revenus de redevances et le dynamisme du marché publicitaire notamment en France – en partie compensés par la baisse des refacturations de coûts de transport et services techniques.
- L'EBITDA s'inscrit en forte progression, +24%, à 7,6 M€ grâce à la croissance du chiffre d'affaires semestriel et la capacité du Groupe à maîtriser sa base de coûts directs.

### **Production & Distribution :**

- L'activité Production & Distribution enregistre une hausse de +6,2% de son chiffre d'affaires à 32,6 M€ du fait de la hausse des ventes de distribution sur le S1 2017 et de la livraison de plusieurs programmes audiovisuels sur la période.
- L'EBITDA de l'activité s'élève à 15,5 M€, en recul de -11% par rapport au S1 2016 compte tenu de l'effet combiné de (i) un niveau d'amortissement faible en 2016 (lié au mix des ventes) et (ii) d'hypothèses prudentes concernant l'amortissement des coûts de production des programmes livrés sur le S1 2017.

### **Structure financière solide – Dette financière nette de 33 M€ à fin juin 2017**

Mediawan dispose au 30 juin 2017 d'une trésorerie consolidée de 104 M€, et d'une dette financière de 137 M€ correspondant principalement au crédit bancaire de 130 M€ (amortissable sur 5 ans) souscrit pour l'acquisition de Groupe AB.

Par rapport à la position d'ouverture de 251 M€, le principal facteur d'évolution est l'impact de l'acquisition de Groupe AB pour -289 M€.

### **Confirmation des objectifs 2017**

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.

Toutefois, l'activité et les résultats du 1<sup>er</sup> semestre et les perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre permettent de confirmer les objectifs 2017 pour le périmètre « Groupe AB », soit un chiffre d'affaires et un EBITDA de, respectivement, 163 M€ et 37 M€.

Ces objectifs pour le périmètre « Groupe AB » n'intègrent pas la contribution des acquisitions (notamment l'acquisition de CC&C réalisée le 20 juillet 2017) ni les coûts centraux et les coûts engagés pour les opérations de croissance externe.

**Le rapport financier semestriel est disponible sur : [www.mediawan.fr/fr/relations-investisseurs/#info](http://www.mediawan.fr/fr/relations-investisseurs/#info)**

**Prochain communiqué :** chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017, le 13 novembre 2017 après bourse.

### **A propos de Mediawan**

Mediawan a été constitué en décembre 2015 sous la forme d'un véhicule d'acquisition (dit « SPAC »), dans le but d'acquérir une ou plusieurs sociétés cibles dans le domaine des médias traditionnels et digitaux ou dans le secteur du divertissement en Europe. La société a été fondée par Pierre-Antoine Capton, Xavier Niel et Matthieu Pigasse, puis a levé 250 M€ en avril 2016 à l'occasion de son introduction sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

En mars 2017, Mediawan a réalisé l'acquisition de Groupe AB, devenant ainsi une société présente dans le secteur des contenus et des médias audiovisuels premium. Fondé en 1977, Groupe AB est un éditeur, producteur et distributeur indépendant de contenus audiovisuels en Europe francophone. Le groupe est principalement impliqué dans la production et la distribution de séries TV, téléfilms, dessins-animés et documentaires ainsi que dans l'édition de chaînes TV et de services digitaux associés. Le Groupe a un portefeuille de 19 chaînes de télévision, largement distribuées en Europe francophone et en Afrique. Groupe AB est un des gestionnaires de contenu les plus importants et les plus diversifiés en France avec environ 12 000 heures de programmes en catalogue et une production en interne d'environ 80 heures par an. En 2016, le Groupe AB a réalisé un chiffre d'affaires et un EBITDA ajustés de, respectivement, 160 M€ et 37 M€.



Plus d'informations sont disponibles sur les sites de Mediawan ([www.mediawan.fr](http://www.mediawan.fr)) et sur le site de Groupe AB ([www.groupe-ab.fr](http://www.groupe-ab.fr)).

**Contacts :**

**MEDIAWAN**

[investors@mediawan.eu](mailto:investors@mediawan.eu)

[press@mediawan.eu](mailto:press@mediawan.eu)

**NewCap**

Relations investisseurs

Marc Willaume

[mediawan@newcap.eu](mailto:mediawan@newcap.eu)

Tél. : +33 (0)1 44 71 00 13

**NewCap**

Relations Médias

Nicolas Merigeau

[mediawan@newcap.eu](mailto:mediawan@newcap.eu)

Tél. : +33 (0)1 44 71 98 55



ANNEXE

1. BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2017 ET AU 31 DECEMBRE 2016

En milliers d'euros	30-juin-17	31-déc-16
<b>ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles	69 238	43
Ecart d'acquisition	190 276	-
Immobilisations corporelles	12 229	-
Autres actifs financiers	1 818	-
Impôts différés	1 357	-
<b>Actifs non-courants</b>	<b>274 918</b>	<b>43</b>
Stocks et en-cours	1 457	-
Créances clients	51 130	-
Autres créances	10 834	685
VMP et autres placements	56	-
Disponibilités	103 945	250 664
<b>Actifs courants</b>	<b>167 421</b>	<b>251 349</b>
<b>Total Actif</b>	<b>442 339</b>	<b>251 392</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital	284	313
Primes liées au capital	216 181	244 634
Actions propres	(172)	-
Autres réserves	(279)	-
Résultats accumulés	(1 860)	(661)
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>214 154</b>	<b>244 285</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>214 154</b>	<b>244 285</b>
Emprunts et dettes financières	110 441	-
Engagements envers le personnel	2 770	-
Impôts différés	5 880	0
<b>Passifs non courants</b>	<b>119 091</b>	<b>0</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	26 797	-
Provisions (part à moins d'un an)	2 483	-
Fournisseurs et dettes d'exploitation	46 730	7 087
Autres dettes et charges à payer	31 540	19
Produits constatés d'avance	668	-
Dettes d'impôt	874	-
<b>Passifs courants</b>	<b>109 093</b>	<b>7 106</b>
<b>Total Passif</b>	<b>442 339</b>	<b>251 392</b>

## 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – PERIODES DU 1ER JANVIER 2017 AU 30JUN2017 ET DU 1ER JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016

En milliers d'euros	30-juin-17	30-juin-16
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>38 597</b>	-
Coût des ventes	(22 030)	-
<b>Marge brute</b>	<b>16 567</b>	-
Frais commerciaux, frais généraux et administratifs	(7 525)	-
<b>Résultat opérationnel des activités courantes</b>	<b>9 042</b>	-
Autres produits et charges opérationnels	(6 171)	(213)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 872</b>	<b>(213)</b>
Coût de l'endettement financier net	(1 312)	-
Autres produits et charges financiers	(49)	(2)
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 361)</b>	<b>(2)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 510</b>	<b>(215)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(2 400)</b>	<b>0,0</b>
<b>Résultat après impôt</b>	<b>(890)</b>	<b>(215)</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>(890)</b>	<b>(215)</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>(1 199)</b>	<b>(215)</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>309</b>	-
<i>Résultat par action</i>	<i>(0,040)</i>	<i>(0,015)</i>
<i>Résultat dilué par action</i>	<i>(0,040)</i>	<i>(0,015)</i>

## 3. INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA

En milliers d'euros	Information financière auditée de Mediawan pour la période de 6 mois clôturant le 30 juin 2017	Information financière auditée de Groupe AB pour la période du 1 janvier 2017 au 31 mars 2017 <sup>[1]</sup>	Ajustements pro forma non audités <sup>[2]</sup>	Comptes de résultat pro forma non audité pour la période de 6 mois clôturant le 30 juin 2017
Chiffre d'affaires	38 597	49 937	(1 750)	86 784
<b>EBITDA<sup>[3]</sup></b>	<b>10 022</b>	<b>12 386</b>	<b>(928)</b>	<b>21 481</b>
Résultat opérationnel des activités courantes	9 042	11 466	(928)	19 581
Résultat opérationnel	2 872	11 027	5 682	19 581

[1] : Période antérieure à l'acquisition par Mediawan

[2] : Correspond essentiellement aux retraitements (i) des coûts non récurrents liés à l'acquisition de Groupe AB et (ii) à une indemnité de rupture de 1,8m€ par trimestre.

[3] : Indicateur clé de performance suivi par Mediawan d'un point de vue purement analytique - correspond au résultat opérationnel des activités courantes retraité des dotations aux amortissements autres que celles concernant les droits audiovisuels.