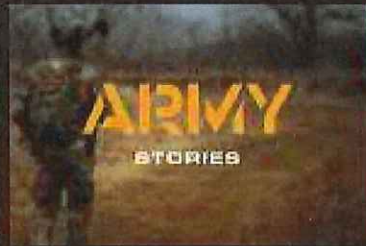


Alchimie

Dynamic Digital Distribution



SOMMAIRE

1. Activité de l'ensemble du Groupe au cours du semestre clos au 30 juin 2021

- 1.1 Fais marquants de la période
- 1.2 Analyse de la performance opérationnelle
- 1.3 Résultat net consolidé du Groupe
- 1.4 Situation financière du Groupe

2. Evolution prévisible du Groupe et perspectives

3. Etat de situation financière consolidée

- 3.1 Bilan consolidé
- 3.2 Compte de résultat consolidé
- 3.3 Variation des capitaux propres consolidés
- 3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport d'activité présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe »

A Aubervilliers, le 18 octobre 2021



Monsieur Nicolas d'Hueppe

Président Directeur Général

1. Activité de l'ensemble du Groupe au cours du semestre clos au 30 juin 2021

1.1 Fais marquants de la période

Il est rappelé qu'Alchimie est une plateforme vidéo qui permet aux médias et aux talents de lancer leur propre service de vidéo à la demande par abonnement. La société a édité ou co-édité plus de 100 services en France et à l'étranger avec des groupes médias (Prisma, All3Media, Aerion, Melty), des célébrités (Jacques Attali, Edouard Bergeon & Guillaume Canet, Valérie Benaim), des talents connus sur les réseaux sociaux (Até Chuet, Astronogeeek, Mister Geopolitix) Alchimie dispose d'un catalogue de plus de 70 000 heures de contenus établi auprès de plus de 300 partenaires prestigieux (Arte, France TV distribution, ZDF Entreprises ou RTVE) et d'un réseau de 60 plateformes de distribution (TVPlayer, Amazon, Orange, Movistar, Samsung, Huawei, etc.).

* * *

Le chiffre d'affaires a atteint au 30 juin **15,6 millions d'euros en augmentation de 14%** par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2020 qui s'élevait à 13,7 millions d'euros. Cette progression est générée par l'activité principale, **la vidéo qui progresse de 22% pour atteindre 14,2 millions d'euros**. Cette croissance est liée au lancement de 37 chaînes sur la période, portant l'offre totale à 107 chaînes co-éditées.

En France, Alchimie co-édite désormais avec des célébrités et des talents ou des groupes de médias, 57 chaînes, représentant 53% du nombre total de chaînes. Au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en Espagne, respectivement 19, 10 et 17 chaînes sont co-éditées par le Groupe.

Au 30 juin 2021, la Société comptait **391 000 abonnés, en croissance de 57 000 sur la période**.

* * *

La période a été marquée par la signature de nombreux partenariats avec des groupes médias (Point de Vue, la chaîne SVOD de référence dédiée aux familles royales et people d'exception), des producteurs de contenus (Phare Ouest, All3Media) et des acteurs de la creative economy. Concernant la distribution, la société a signé un partenariat privilégié avec Altice portant sur la mise à disposition des contenus premium à travers la nouvelle plateforme RMC BFM Play, et a renforcé son partenariat stratégique avec Samsung TV Plus qui offrira désormais les contenus de la plateforme en Europe. Le Groupe s'est associé à Struum, un service de streaming innovant pour la distribution de treize chaînes thématiques auprès du public américain. Plus récemment, Alchimie a annoncé la signature de nouveaux accords de distribution avec Orange, Amazon Prime Vidéo et la plateforme espagnole Movistar.

Enfin, en mars dernier, le Groupe a acquis 9 services de vidéo à la demande, actifs de la société TV4 Entertainment aux Etats-Unis. Ces chaînes (Inside Outside, Nautical, Motorland, etc...) sont principalement distribuées sur Amazon Channels, Roku et comptent 15 000 abonnés, représentant un chiffre d'affaires annuel de près d'1 million de dollars.

Au total sur la période, le catalogue international d'Alchimie s'est enrichi de plus de 5 milliers d'heures de contenus premium additionnels aux thématiques affinitaires variées (crimes, documentaires, people). En particulier, Alchimie a signé un partenariat avec All3media portant sur la coédition de la chaîne OTT thématique primée Inside Outside et l'intégration de 400 heures de contenus premium au sein du catalogue anglophone des chaînes thématiques d'Alchimie.

Sur le plan technologique, une nouvelle version de la plateforme Alchimie Studio a été lancée, offrant désormais aux utilisateurs, talents et médias, une totale autonomie dans leurs travaux d'édition, favorisant par ailleurs une meilleure allocation des ressources au profit des chaînes à très forte audience. Cette avancée permet de capter tout le potentiel lié à la creative economy et de soutenir la rentabilité globale. En effet, le lancement de nouvelles chaînes peut maintenant être réalisé à un coût marginal.

1.2 Analyse de la performance opérationnelle

Par secteur opérationnel (6 mois) <i>En milliers d'euros</i>	2021			2020		
	VIDEO	LEGACY	TOTAL	VIDEO	LEGACY	TOTAL
Chiffre d'affaires	14 232	1 390	15 621	11 625	2 044	13 668
<i>Coût des ventes</i>	-7 782	- 227	-8 009	-6 024	- 433	-6 458
Marge brute	6 450	1 163	7 613	5 601	1 610	7 211
<i>% Marge Brute / Chiffre d'affaires</i>	45%	84%	49%	48%	79%	53%
Frais technologiques et développement	-2 306	- 62	-2 368	-1 822	- 91	-1 913
Frais de marketing et vente	-8 239	- 55	-8 293	-7 393	- 67	-7 460
Frais généraux et administratifs	-2 547	- 118	-2 665	-2 363	- 135	-2 498
Résultat opérationnel	-6 641	928	-5 713	-5 977	1 317	-4 660

La marge brute de l'activité Vidéo progresse de 15% par rapport au 1^{er} semestre 2020.

Le taux de marge brute de l'activité Video s'établit à 45% comparé à 48% en 2020. Cette évolution est principalement liée à la progression des commissions des ventes, notamment dans le cadre de la distribution par l'intermédiaire de plateformes type Amazon Channel, conformément à l'optimisation de la stratégie de distribution et des initiatives et des expériences de création de contenus exclusifs et originaux (co-production, localisation de contenus). L'activité Legacy ne nécessitant qu'un maintien en condition opérationnelle, l'essentiel des ressources est maintenant affecté au développement de l'activité Vidéo. Les nouvelles fonctionnalités de la plateforme Alchimie Studio assurant désormais une autonomie aux talents de la creative economy, les charges de personnel des coûts des ventes progresseront à un rythme inférieur à celui des aux revenus.

Les **charges d'exploitation** progressent de 12% à travers les frais technologiques et développement, de marketing et vente et frais généraux et administratifs.

Les frais techniques et de développement progressent de 24% en raison du recours à des prestataires externes pour renforcer les équipes dans le cadre du développement des nouvelles fonctionnalités de la plateforme Alchimie Studio. Ces développements, immobilisés depuis 2018 viennent également faire progresser les amortissements associés.

Les frais de marketing et de vente constitués de dépenses publicitaires, partage de revenu avec les Talents et de frais de personnel progressent de 11% de façon homogène dans une bonne dynamique commerciale en France mais également en Espagne.

Les frais généraux et administratifs augmentent de 6,7% notamment avec la localisation de la filiale aux US.

La perte opérationnelle de l'activité vidéo s'élève à 6,6 millions d'euros comparée à 6 millions d'euros au titre du premier semestre de l'exercice précédent.

L'activité Legacy en décroissance de 32% par rapport au 1^{er} semestre 2020, clôture le semestre avec un profit d'exploitation de 0,9 million d'euros comparé à 1,3 million d'euros.

1.3 Résultat net consolidé du Groupe

<i>En milliers d'euros (6 mois)</i>	2021	2020
Chiffre d'affaires	15 621	13 668
Résultat opérationnel	-5 713	-4 660
Résultat financier	-211	-183
Résultat exceptionnel	0	0
Produits (Charges) d'impôts	-12	154
Résultat net des activités cédées	0	105
Résultat net	-5 936	-4 584

Le résultat financier s'élève à 211 milliers d'euros, correspond principalement aux intérêts du compte courant associé et aux intérêts au titre du service de la dette des contrats de locations.

1.4 Situation financière du Groupe

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2,15 millions d'euros au 30 juin 2021, en diminution de 6,07 millions d'euros sur le semestre. Cette baisse s'explique principalement par la perte de 5,9 millions d'euros enregistrée sur la période

Le goodwill augmente de 0,84 million d'euros suite à l'acquisition d'actifs de la société TV4 Entertainment aux Etats-Unis.

Les emprunts et dettes financières s'établissent à 8,2 millions d'euros en baisse de 1,6 million d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Cette diminution s'explique par le remboursement anticipé de l'emprunt de 1.8 million d'euros et la dette relative aux intérêts du compte courant pour 0.2 million d'euros.

La trésorerie nette des découverts bancaires s'établit à 8,6 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 14,9 millions d'euros au 31 décembre 2020, soit une diminution de 6,3 millions expliquée essentiellement par la perte de la période.

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/21	31/12/20	<i>En milliers d'euros</i>	30/06/21	31/12/20
Actif non courant	9 163	10 168	Capitaux propres	2 146	8 219
<i>dont Goodwill</i>	2 343	1 502	<i>dont Capital</i>	4 403	4 403
<i>dont Immobilisation incorporelles et corporelles</i>	2 998	2 626	<i>dont Primes, Réserves et Autres éléments du Résultat</i>	(2 257)	12 398
<i>dont Actifs au titre de droits d'utilisation</i>	3 428	3 557	<i>dont Résultat</i>	(5 936)	(8 582)
<i>dont créances fiscales non courantes et impôts différés actif</i>	221	482	Passif non courant	11 382	12 199
<i>dont autres actifs financiers non courants</i>	173	2 002	<i>Provisions pour risques et charges</i>	515	487
Actif courant	18 557	24 257	<i>dont passifs financiers</i>	7 448	8 162
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	8 633	14 955	Passif courants	14 192	14 007
<i>dont créances clients, fiscales et sociales courantes et autres actifs courants</i>	9 924	9 302	<i>dont passifs financiers</i>	798	1 717
Total Actif	27 721	34 425	Total Passif	27 721	34 425

2. Evolution prévisible du Groupe et perspectives

Le Groupe a poursuivi au cours du premier semestre, la priorité des lancements des chaînes co-éditées portant l'offre à plus de 124 à date dans un marché où la Société constate une saturation des offres généralistes dans les marchés matures (US et UK) et une multiplication des offres thématiques offrant des relais de croissance sur des bassins linguistiques à fort potentiel (anglophone et hispanophone). La Société a également constaté des décalages de signatures et de lancements de contrats de distribution et coédition avec des partenaires à fort potentiel.

La dynamique de lancements et de propositions de chaînes co-éditées reste forte. Néanmoins, les chaînes ont un potentiel hétérogène et une croissance variable en fonction de l'implication du Talent, de sa proposition éditoriale et de sa capacité à convertir le trafic en abonnement.

Pour dynamiser la croissance des abonnés, le Groupe a décidé de prendre des orientations stratégiques et opérationnelles affirmées :

- Focus sur des thématiques éditoriales fortes pour faire émerger des chaînes leaders avec des partenaires engagés et une ligne éditoriale claire pour stimuler la creative economy par mimétisme.
- Concentration des ressources sur les bassins linguistiques à fort potentiel (Anglais et Espagnol).
- Poursuivre l'évolution du mix de distribution en favorisant prioritairement la mise en avant des chaînes à fort potentiel sur les plateformes d'audience (Amazon, Roku, box opérateurs, etc), et en développant l'opportunité de partenariats.
- Continuer la premiumisation des contenus sans minimum garanti et poursuivre les expériences de co-production de contenus.
- Limiter le développement des offres packagées à la France et à l'Espagne permettant de diminuer ainsi les dépenses marketing, réduire les risques en Allemagne et en Autriche notamment pour favoriser le développement des chaînes thématiques.

Le développement d'Alchimie s'opérera désormais via le lancement de chaînes à plus grande audience qui disposeront d'une thématique éditoriale forte. L'objectif est d'avoir un nombre de chaînes plus restreint avec un nombre moyen d'abonnés plus important. Concrètement, l'objectif de la Société est désormais de co-éditer 200 chaînes à horizon 2023, rassemblant un total de 1.3 million d'abonnés fin 2023. Ces nouvelles hypothèses de croissance se traduisent par un décalage d'un an de l'atteinte du seuil de rentabilité, désormais estimé au dernier trimestre 2023.

3. Etat de situation financière consolidée

3.1 Bilan consolidé

Du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30/06/21	31/12/20
Actif non courant			
Goodwill	5.1	2 343	1 502
Immobilisations incorporelles	5.2	2 728	2 346
Immobilisations corporelles	5.3	270	279
Droits d'utilisation	5.4	3 428	3 557
Impôts différés actifs	6.5	221	197
Créances fiscales non courantes	5.7	0	285
Autres actifs financiers non courants	5.5	173	2 002
Total actif non courant		9 163	10 168
Actif courant			
Créances clients et autres débiteurs	5.6	7 296	6 254
Créances fiscales et sociales courantes	5.7	1 844	1 880
Autres actifs courants	5.8	784	1 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	8 633	14 955
Total actif courant		18 557	24 257
TOTAL ACTIF		27 721	34 425
<hr/>			
<i>En milliers d'euros</i>		30/06/21	31/12/20
Capitaux propres			
Capital	5.10	4 403	4 403
Primes liées au capital		11 621	11 622
Autres éléments du résultat global		(136)	73
Réserves		(7 805)	703
Résultat		(5 936)	(8 582)
Total capitaux propres		2 146	8 219
Dettes non courantes			
Avantages du personnel	5.14	409	382
Dettes financières non courantes	5.12	7 448	8 162
Dettes locatives non courantes	5.12	3 414	3 550
Provisions	5.11	105	105
Impôts différés passifs	6.5	5	0
Total dettes non courantes		11 382	12 199
Dettes courantes			
Dettes financières courantes	5.13	798	1 717
Dettes locatives courantes	5.12	556	561
Dettes fournisseurs	5.15	9 491	8 522
Dettes fiscales et sociales courantes	5.16	3 009	3 046
Autres passifs courants	5.16	338	161
Total dettes courantes		14 192	14 007
TOTAL PASSIF		27 721	34 425

3.2 Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Chiffre d'affaires	6.1	15 621	13 668
Coût des ventes	6.2	(8 009)	(6 458)
Marge brute		7 613	7 211
Frais technologiques et développement	6.2	(2 368)	(1 913)
Frais de marketing et vente	6.2	(8 293)	(7 460)
Frais généraux et administratifs	6.2	(2 665)	(2 498)
Résultat opérationnel		(5 713)	(4 660)
Coût de l'endettement financier net	6.4	(255)	(150)
Autres produits et charges financières	6.4	44	(33)
Résultat financier		(211)	(183)
Resultat net avant impôt des activités poursuivies		(5 924)	(4 843)
Charge d'impôt sur le résultat	6.5	(12)	154
Résultat net des activités poursuivies		(5 936)	(4 689)
Résultat des activités non poursuivies		-	105
Résultat net d'impôt		(5 936)	(4 584)
Résultat des minoritaires		-	4
Résultat net part du Groupe		(5 936)	(4 589)
<i>Résultat par action (en euros)</i>	-	1,35	- 8,20
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	-	1,35	- 8,20

Chiffres ayant fait l'objet d'une revue limitée par les auditeurs

État du Résultat Global

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
RESULTAT NET D'IMPÔT	(5 936)	(4 589)
Ecart de conversion	(209)	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Effets fiscaux	-	-
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	(209)	-
Ecart actuariels sur engagements envers le personnel	-	-
Effets fiscaux	-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	-	-
TOTAL RESULTAT GLOBAL	(6 145)	(4 589)
Dont part du groupe	(6 145)	(3 224)
Dont part des intérêts minoritaires	-	1 364

3.3 Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital		Primes et réserves consolidées	Actions propres	Ecart de conversion	Autres résultats	Résultat	Total - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
	En actions	En K€								
Au 31 décembre 2019	3 273 368	3 241	3 609	-	-	(23)	(892)	5 935	3	5 938
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	(892)	-	-	-	892	-	(3)	(3)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	(8 582)	(8 582)	-	(8 582)
Instruments financiers : variations de juste valeur	-	-	-	-	-	55	-	55	-	55
Ecart de conversion	-	-	-	-	60	-	-	60	-	60
Ecart actuariels sur engagements envers le personnel	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	60	36	(8 582)	(8 486)	-	(8 486)
Fusion-Absorption d'Aspin Management	27 319	60	(6 059)	-	-	-	-	(6 000)	-	(6 000)
Augmentation de capital 27/11/20	1 102 135	1 102	16 752	-	-	-	-	17 855	-	17 855
Frais liés à l'IPO	-	-	(913)	-	-	-	-	(913)	-	(913)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	(172)	-	-	-	(172)	-	(172)
Au 31 décembre 2020	4 402 822	4 403	12 497	(172)	60	13	(8 582)	8 219	-	8 219
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	(8 582)	-	-	-	8 582	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	(5 936)	(5 936)	-	(5 936)
Instruments financiers : variations de juste valeur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	(209)	-	-	(209)	-	(209)
Ecart actuariels sur engagements envers le personnel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(209)	-	-	(209)	-	(209)
Diminution de la prime d'émission	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Paiements fondés en actions	-	-	-	97	-	-	-	97	-	97
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	(23)	-	-	-	(23)	-	(23)
Au 30 juin 2021	4 402 822	4 403	3 914	(98)	(149)	13	(5 936)	2 146	-	2 146

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Résultat net total des sociétés consolidées	(5 860)	(5 258)
Elimination des amortissements et provisions	730	704
Elimination Plus ou moins-values de cession	(69)	-
Elim. de la charge (produit) d'impôt	12	139
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	32	-
Elimination des charges d'intérêts	255	150
Total marge brute d'autofinancement	(4 899)	(4 266)
Impôt versés encaissés	(54)	-
Variation des créances clients liées à l'activité	(309)	(548)
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	859	1 155
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(4 403)	(3 658)
Acquisition d'immobilisations	(1 622)	(750)
Cession d'immobilisations	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	69	-
Variation des prêts et avances consentis	1 829	-
Dividendes reçus	-	-
Variation nette des placements à court terme	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	276	(750)
Augmentation de capital	(1)	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
- Dividendes versés aux minoritaires de société intégrées	-	-
Emissions d'emprunts	13	3 080
Remboursements d'emprunts	(1 833)	(934)
Remboursement des obligations locatives	(301)	(56)
Intérêts payés	(68)	(140)
Cession (acq.) nette actions propres	(23)	(41)
Variation nette des concours bancaires	-	3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 213)	1 912
Incidence variation taux de change	18	(32)
Incidence des variations des actifs et passifs destinés à être cédés	-	2 458
VARIATION DE TRESORERIE	(6 322)	(69)
Trésorerie à l'ouverture	14 837	4 076
Trésorerie à la clôture	8 515	4 007

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans ces notes annexes sont exprimés en milliers d'euros)

Table des matières

NOTE 1 PRINCIPES GÉNÉRAUX.....	13
1.1 Principe d'établissement des comptes semestriels consolidés IFRS du Groupe.....	13
1.2 Utilisation de jugements et d'estimations	13
NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	14
NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE.....	14
NOTE 4 DÉTAILS DE L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	15
4.1 Écarts d'acquisition et tests de dépréciation	15
4.2 Immobilisations incorporelles	15
4.3 Immobilisations corporelles	16
4.4 Actifs au titre de droits d'utilisation et dettes de locations.....	16
4.5 Autres actifs financiers	16
4.6 Créances clients.....	17
4.7 Créances fiscales et sociales	17
4.8 Autres actifs courants	18
4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
4.10 Capitaux propres.....	18
Capital social.....	18
Dividendes versés	18
4.11 Provisions	18
4.12 Dettes financières courantes et non courantes.....	18
4.13 Dettes auprès d'établissements de crédit et de l'actionnaire majoritaire.....	19
4.14 Avantages du personnel	19
4.15 Dettes fournisseurs	20
4.16 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales	20
NOTE 5 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDE	21
5.1. Chiffre d'affaires.....	21
5.2. Détails des charges et produits par fonction.....	21
Coûts des ventes	21
Frais technologiques et développement	21
Frais de marketing et des ventes.....	21
5.3. Frais généraux et administratifs.....	22
5.4 Effectifs.....	22
5.5 Résultat financier.....	22
5.6 Impôts sur les bénéfiques	22
5.7 Résultat par action.....	24
NOTE 6 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	24
NOTE 7 AUTRES INFORMATIONS.....	24
7.1 Parties liées	24

NOTE 1 PRINCIPES GÉNÉRAUX

1.1 Principe d'établissement des comptes semestriels consolidés IFRS du Groupe

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes tels que présentés dans les états financiers annuels. Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Continuité d'exploitation

À la date de l'arrêté des comptes semestriels, le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité. Le maintien des investissements techniques et commerciaux indispensables pour la mise en œuvre de la stratégie de croissance du Groupe dans le domaine de la SVOD est assuré, suite à la réalisation de l'augmentation de capital du 24 novembre 2020. Le Groupe reste toutefois en capacité d'adapter sa stratégie de croissance en révisant le développement de son activité à l'international, en négociant et en adaptant certains de ses engagements, en modulant le rythme de lancement des chaînes SVOD, en revoyant ses investissements publicitaires impactant ainsi à la hausse comme à la baisse le volume de recrutement de nouveaux abonnés et/ou en adaptant la taille de son effectif. A la date d'arrêté de ces comptes consolidés semestriels, le Groupe considère ne pas s'exposer à un risque de liquidité au cours des douze prochains mois, et les comptes consolidés semestriels sont donc arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation.

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2021 ont été préparés en appliquant les mêmes règles et méthodes comptables que celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2020.

1.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, la direction a recours à des estimations et des jugements dans le cadre de l'application des méthodes comptables IFRS. Ces jugements et/ou estimations ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. L'impact de ces changements d'estimation est comptabilisé au cours de la période, ou sur les périodes ultérieures affectées. Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- Ecart d'acquisition (note 5.1) ;

- Activation des frais de développement (note 5.2).

Les hypothèses qui sous-entendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers.

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Alchimie SA exerce un contrôle exclusif sur l'ensemble des filiales.

Au 31 décembre 2020 et au 30 juin 2021, le Groupe est constitué des entités ci-dessous, consolidées par intégration globale (IG) :

Dénomination	Pays	30/06/2021			31/12/2020		
		% de contrôle	% d'intérêt	Méth. Intégration	% de contrôle	% d'intérêt	Méth. Intégration
SOCIÉTÉ MERE							
Alchimie SA	France	-	-	-	-	-	-
PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION							
Alchimie SASU	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Alchimie U.K. Ltd	Angleterre	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Alchimie Rights SASU	France	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Cellfish GmbH	Allemagne	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Alchimie INC	Etats-Unis	100%	100%	IG			

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

Les deux secteurs opérationnels du Groupe sont les secteurs « Vidéo » et « Legacy ».

Le Groupe utilise les indicateurs suivants comme principaux indicateurs de sa performance opérationnelle :

Par secteur opérationnel (6 mois)	2021			2020		
	VIDEO	LEGACY	TOTAL	VIDEO	LEGACY	TOTAL
<i>En milliers d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	14 232	1 390	15 621	11 625	2 044	13 668
<i>Coût des ventes</i>	<i>-7 782</i>	<i>- 227</i>	<i>-8 009</i>	<i>-6 024</i>	<i>- 433</i>	<i>-6 458</i>
Marge brute	6 450	1 163	7 613	5 601	1 610	7 211
<i>% Marge Brute / Chiffre d'affaires</i>	<i>45%</i>	<i>84%</i>	<i>49%</i>	<i>48%</i>	<i>79%</i>	<i>53%</i>
Frais technologiques et développement	-2 306	- 62	-2 368	-1 822	- 91	-1 913
Frais de marketing et vente	-8 239	- 55	-8 293	-7 393	- 67	-7 460
Frais généraux et administratifs	-2 547	- 118	-2 665	-2 363	- 135	-2 498
Résultat opérationnel	-6 641	928	-5 713	-5 977	1 317	-4 660

Chiffre d'affaires par zone géographique	30/06/2021	30/06/2020
Montants en K€		
France	7 262	3 982
Allemagne	4 010	6 223
Espagne	2 032	1 108
Angleterre	991	1 603
Autriche	966	575
US	307	0
Autres	55	176
Total	15 621	13 668

Pour la période au 30 juin 2021, le client Orange est le seul client dépassant le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour un montant de 1952 milliers d'euros (contre 1432 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020. Pour rappel, Alchimie fournit à Orange un service clé en main, hybride, contenant à la fois des sonneries, fonds d'écrans, des applications et de la Vidéo depuis juillet 2019. Cette activité est actuellement répartie entre les 2 segments opérationnels Legacy et Vidéo. La part de marché de l'activité vidéo liée à ce contrat Orange est en forte croissance.

NOTE 4 DÉTAILS DE L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

4.1 Écarts d'acquisition et tests de dépréciation

L'évolution des écarts d'acquisition depuis le 30 juin 2021 se présente comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Ecarts de conversion	30/06/2021
Ecarts d'acquisition bruts	1 502	829	-	12	2 343
Dépréciations	-	-	-	-	-
TOTAL Net	1 502	829	-	12	2 343

L'augmentation correspond à l'acquisition de plusieurs actifs de la société TV4 Entertainment aux Etats-Unis. La Société a racheté 9 chaînes SVOD (Inside Outside, Nautical, Motorland, etc...) distribuées sur Amazon Channels et Roku principalement, avec 15 000 abonnés, total représentant un peu moins de 1 million de dollars de chiffre d'affaires annuel.

Le test de dépréciation effectué sur l'écart d'acquisition correspondant à l'opération d'acquisition des titres de la société Cellfish en octobre 2015 n'entraîne pas de dépréciation au 30-06-2021.

4.2 Immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours des deux exercices :

En milliers d'euros	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation de périmètre	30/06/2021
Immobilisations incorporelles						
Marques	365	-	(363)	-	-	2
Concessions, brevets & droits similaires	2 755	555	-	(2,962)	-	3 307
Avances et acomptes s/imm. incorp.	397	195	-	-	-	592
Total immobilisations incorporelles brut	3 517	750	(363)	(2,962)	-	3 901
Amortissements et dépréciations						
Am/Dép. conc, marques	(363)	-	363	-	-	-
Am/Dép. conc, brevets & dts similaires	(808)	(368)	-	2,962	-	(1 173)
Total amortissements et dépréciations	(1 171)	(368)	363	2,962	-	(1 173)
TOTAL immobilisations incorporelles nettes	2 346	382	-	-	-	2 728

Au cours de la période présentée, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur pour les différents actifs des UGT du Groupe.

4.3 Immobilisations corporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours de la période :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation de périmètre	30/06/2021
Immobilisations corporelles						
Matériels de bureau et informatique, mobilier	712	42	(51)	(145)	-	558
Autres immobilisations corporelles	339	6	(19)	-	-	326
Total immobilisations corporelles brut	1 051	48	(70)	(145)	-	884
Amortissements et dépréciations						
Matériels de bureau et informatique, mobilier	(628)	(36)	51	145	-	(468)
Autres immobilisations corporelles	(144)	(21)	19	-	-	(146)
Total amortissements et dépréciations	(772)	(57)	70	145	-	(614)
TOTAL immobilisations corporelles nettes	279	(9)	(0)	-	-	270

Pour les exercices présentés, le Groupe n'a pas identifié d'indicateur de perte de valeur pour les UGT du Groupe.

4.4 Actifs au titre de droits d'utilisation et dettes de locations

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation de périmètre	30/06/2021
Variation des droits d'utilisation par catégorie						
Baux Immobiliers	4 571	148	(233)	-	-	4 487
Véhicules	110	-	(29)	-	-	81
Serveurs	416	-	-	-	-	416
Total brut	5 098	148	(262)	-	-	4 985
Amortissements et dépréciations						
Am/Dép. Baux Immobiliers	(1 289)	(216)	233	-	-	(1 272)
Am/Dép. Véhicules	(44)	(9)	29	-	-	(24)
Am/Dép. Serveurs	(208)	(52)	-	-	-	(260)
Total amortissements et dépréciations	(1 541)	(277)	262	-	-	(1 557)
TOTAL nettes	3 557	(129)	-	-	-	3 428

4.5 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'établissent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Variation de périmètre	30/06/2021
Immobilisations financières						
Titres de participation	156	-	-	-	-	156
Prêts, dépôts et cautionnements	1 846	4	(1 833)	-	-	17
Total immobilisations financières brut	2 002	4	(1 833)	-	-	173
Dépréciations						
TOTAL amortissements et dépréciations	-	-	-	-	-	-
TOTAL immobilisations financières nettes	2 002	4	(1 833)	-	-	173

4.6 Créances clients

Les créances clients se décomposent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	30/06/2021
Clients et comptes rattachés	4 645	187	7	4 838
Factures à établir	1 923	860	2	2 785
Dép. clients et comptes rattachés	(313)	(13)	-	(326)
Total net des clients et comptes rattachés	6 254	1 033	9	7 296

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les dépréciations des créances clients et comptes rattachés comprennent une dépréciation de 230 K€ relative à un client australien.

4.7 Créances fiscales et sociales

Les créances fiscales et sociales se décomposent comme suit sur les deux exercices précédents :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	Reclass.	Variation de périmètre	30/06/2021
Créances fiscales - hors IS - courant	1 384	(363)	5	-	-	1 026
Crédit d'impôt (CIR et loi Fillon)	216	-	-	127	-	343
Créances sur personnel & org. sociaux	34	37	0	-	-	71
Créances fiscales courantes	246	-	-	158	-	404
Créances fiscales et sociales - courant	1 880	(326)	5	284	-	1 844
Créances fiscales non courant	284	-	-	(284)	-	-
Créances fiscales et sociales - non courant	284	-	-	(284)	-	-
Total Créances fiscales et sociales	2 164	(326)	5	-	-	1 844

4.8 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Ecarts de conversion	Reclass.	Variation de périmètre	30/06/2021
Fournisseurs	323	(312)	11	-	-	22
Autres créances	409	(321)	-	-	-	88
Charges constatées d'avance	435	235	4	-	-	674
Total autres actifs courants	1 168	(398)	15	-	-	784

4.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La position de trésorerie du Groupe se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	30/06/2021
Valeurs mobilières de placement	118	-	-	118
Disponibilités	14 837	(6 322)	-	8 515
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie brut	14 955	(6 322)	-	8 633
Dépréciations des valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie net	14 955	(6 322)	-	8 633

4.10 Capitaux propres

Capital social

Le capital social n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2020. Se référer aux comptes consolidés établis en normes IFRS pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Dividendes versés

La Société n'a versé aucun dividende sur la période.

4.11 Provisions

Les provisions pour risques et charges se décomposent ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	30/06/2021
Provisions pour risques et charges	105	-	-	105
Total provision pour risques et charges	105	-	-	105

4.12 Dettes financières courantes et non courantes

Les dettes financières s'analysent comme suit à la clôture des périodes présentées :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Autres mouvements	30/06/2021
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	913	-	(798)	(114)	-
Comptes courants d'associé	7 185	-	-	-	7 185
Intérêt courus sur comptes courants d'associé	64	200	-	(1)	263
Dettes de location	3 550	144	(201)	(79)	3 414
Dettes financières et dettes de locations non courantes	11 712	343	(999)	(194)	10 862
Dettes de location	561	16	(100)	79	556
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	919	13	(1 046)	114	-
Comptes courants d'associé	798	-	-	-	798
Intérêts courus sur emprunts - courant	(0)	11	(12)	1	-
Dettes financières et dettes de locations courantes	2 278	41	(1 158)	194	1 355
Total dettes financières et dettes de locations courantes	13 990	384	(2 157)	-	12 217

Les échéances des dettes financières en flux de trésorerie non actualisés (hors intérêts) s'analysent comme suit à la clôture des exercices suivants :

Dettes financières courantes et non courantes en flux de trésorerie non actualisé	30/06/2021	Part à moins d'un an	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Compte courant associés	7 984	798	6 387	-
Intérêts compte courant associés	263	-	1 061	-
Dettes de location	3 970	556	1 358	2 055
Total dettes financières et dettes de locations	12 217	1 355	8 807	2 055

4.13 Dettes auprès d'établissements de crédit et de l'actionnaire majoritaire

Compte courant d'associé

Dans le cadre de la réorganisation du Groupe au mois de novembre 2020, les sommes afférentes au rachat des actions de préférence (cf. section 5.10) et au remboursement des obligations convertibles soit un montant total de 7 983 781 euros, ont été inscrites sur un compte courant d'associé ouvert au nom de HLD Europe SCA portant intérêt au taux annuel de 5%. Les sommes inscrites sur le compte courant d'associé seront intégralement remboursées à HLD Europe SCA au quatrième anniversaire de la date du Pricing (y compris les intérêts), sauf remboursement anticipé qui interviendra, sous réserve du respect de conditions tenant au niveau de trésorerie et au respect des contrats de financement, (i) à chaque date anniversaire du Pricing à hauteur de 10% des sommes en principal figurant sur le Compte Courant d'Associé ou (ii) à tout moment, en tout ou partie, sur décision d'Alchimie SA.

4.14 Avantages du personnel

Les hypothèses utilisées pour le calcul des engagements de retraites au 30 juin 2021 sont similaires à celles utilisées au 31 décembre 2020.

Les engagements envers le personnel ont évolué de la manière suivante depuis le 31 décembre 2020 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	30/06/2021
Engagement envers le personnel	382	28	-	409
Total provision pour risques et charges	382	28	-	409

4.15 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	30/06/2021
Dettes fournisseurs	2 876	(233)	-	2 643
Factures non parvenues	5 646	1 202	(0)	6 848
Total dettes fournisseurs	8 522	969	(0)	9 491

4.16 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	30/06/2021
Dettes sociales	1 581	2	-	1 583
Dettes fiscales hors IS	912	(15)	-	897
Dettes fiscales courantes	553	(24)	-	530
Total dettes fiscales et sociales	3 046	(37)	-	3 009

Les autres passifs courants se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Variation de l'exercice	Variation de périmètre	30/06/2021
Avances et acomptes reçus	107	21	-	128
Autres dettes	0	123	-	123
Produits constatés d'avance	55	33	-	87
Total dettes fiscales et sociales	161	176	-	338

NOTE 5 INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

5.1. Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires entre les différentes activités du Groupe et les différentes zones géographiques est présentée dans la note 4.

5.2. Détails des charges et produits par fonction

Coûts des ventes

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Commissions de facturations	(3 172)	(2 642)
Coûts des licences	(3 138)	(2 466)
Charges de personnel	(658)	(501)
Coûts techniques de livraison	(521)	(456)
Autres	(519)	(393)
Total	(8 009)	(6 458)

Frais technologiques et développement

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Charges de personnel	(1 977)	(1 725)
Autres	(391)	(188)
Total	(2 368)	(1 913)

Frais de marketing et des ventes

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Commissions de facturations	(3 172)	(2 642)
Coûts des licences	(3 138)	(2 466)
Charges de personnel	(658)	(501)
Coûts techniques de livraison	(521)	(456)
Autres	(519)	(393)
Total	(8 009)	(6 458)

5.3. Frais généraux et administratifs

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Charges de personnel	(933)	(797)
Infrastructure IT et Télécom	(405)	(370)
Honoraires et consulting divers	(552)	(324)
Taxes	(46)	(103)
Management fees	(203)	(235)
Autres	(526)	(668)
Total	(2 665)	(2 498)

Les charges de personnel sont impactées de 97 milliers d'euros au 30-06-2021 dans le prolongement de l'attribution de 23.000 actions au profit des salariés de la Société. L'attribution s'est faite au 1er avril 2021 suite à la décision du Conseil d'Administration.

5.4 Effectifs

Les effectifs moyens du Groupe à la clôture de chacune des périodes sont les suivants :

EFFECTIFS MOYENS	30/06/2021	30/06/2020
Cadres	103	84
Non cadres	16	13
Total	118	97

5.5 Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	2021 <i>(6 mois)</i>	2020 <i>(6 mois)</i>
Coût de l'endettement financier net	(255)	(150)
Charges d'intérêts sur emprunt	(255)	(150)
Autres produits et charges financières	44	(33)
Résultat de change	(11)	(33)
Résultat de cession de titres auto-contrôle	52	-
Autres	3	-
Total	(211)	(183)

5.6 Impôts sur les bénéfices

Les taux d'impôt applicables pour les différentes sociétés du groupe sont :

- 26.5 % en 2021 pour les filiales basées en France
- 30,00 % en 2021 pour les filiales basées en Allemagne
- 21% en 2021 pour les filiales basées au Royaume Uni
- 25.46 % en 2021 pour les filiales basées aux Etats-Unis

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif :

	2021 <i>(6 months)</i>
Résultat net du groupe	(5 936)
Charge d'impôt effective	(12)
Résultat du groupe avant impôt	(5 924)
<i>Taux imposition du groupe théorique</i>	26,5%
Impôt théorique du groupe	1 570
- Différences permanentes	(51)
- CVAE	(21)
- Différence de taux d'imposition du groupe	(75)
- Perte non activé	(1 438)
- Autres	2
Charge d'impôt effective	(12)
<i>Taux effectif d'imposition</i>	-0,2%

Ventilation de l'impôt :

En milliers d'euros	2021 <i>(6 mois)</i>
Impôts exigibles	(1)
Impôts différés	18
Total	17
CVAE (Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises)	(29)
Total charge d'impôt sur le résultat	(12)

Nature des impôts différés :

En milliers d'euros	31/12/2020	Incidence résultat	Variations des cours de change	Autres mouvements et variations de périmètre	30/06/2021
<i>Ventilation de l'impôt différé par nature :</i>					
- Impôts différés sur provision indemnité fin de carrière	95	7	-	0	102
- Impôts différés sur pertes fiscales reportables	-	-	-	-	-
- Impôts différés sur provisions réglementées	-	-	-	-	-
- Impôts différés sur différences temporaires	95	(6)	-	-	89
- Impôts différés sur ajustements de juste valeur	(21)	1	-	-	(20)
- Impôts différés sur autres retraitements de consolidation	28	16	0	-	44
Total Impôts différés actifs nets	197	18	0	0	216
dont impôts différés actifs	197	24	0	(1)	221
dont impôts différés passifs	(0)	(6)	(0)	1	(5)

5.7 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat de base par action :

En milliers d'euros	2021	2020
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat net de la période (en K€)	(5 936)	(4 589)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4 402	560
Résultat de base par action (€/action)	-1,35	-8,20

Pour le calcul du résultat dilué par action au 30-06-2020, les actions de préférence n'ont pas été prise en compte car la conversion des actions de préférence en actions ordinaires n'est possible qu'en cas d'introduction en bourse ; la parité de conversion est déterminée en fonction du prix d'introduction en bourse, montant non déterminable à la date d'approbation des comptes.

Les obligations convertibles émises en avril 2020 n'ont pas été prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2020. Conformément à la norme IAS 33, le calcul du résultat dilué par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion qui auraient un effet anti dilutif sur le résultat par action, et du fait que la Société génère un résultat net négatif sur les périodes présentées, la conversion en actions ordinaires des obligations convertibles aura pour effet de diminuer la perte par action découlant des activités poursuivies.

Le résultat dilué par action est ainsi identique au résultat net par action.

NOTE 6 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan existants au 30 juin 2021 n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

NOTE 7 AUTRES INFORMATIONS

7.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2020 sans évolution significative (cf. note 8.3 des états financiers clos au 31 décembre 2020).