



Résultats du S1 2014 : amélioration de la rentabilité et importante génération de trésorerie

- **Chiffre d'affaires de 1 505 millions d'euros, en hausse de 1,7% à taux et périmètre¹ constants et hors activités en fin d'exploitation**
- **EBITDA ajusté de 213 millions d'euros, en croissance de 6,3% à taux et périmètre constants**
- **Flux de trésorerie disponible du Groupe de 129 millions d'euros, en progression de 105 millions d'euros par rapport au S1 2013**
- **Désendettement significatif, avec une dette nette de 671 millions d'euros en valeur nominale, en baisse de 166 millions d'euros par rapport au S1 2013**

Paris (France), 25 juillet 2014 – [Technicolor](http://www.technicolor.com) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2014.

Frederic Rose, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« Nous sommes en bonne voie pour atteindre nos objectifs pour 2014 et pour dépasser notre objectif de génération de flux de trésorerie disponible. Notre performance continue à être alimentée par notre croissance rentable dans le segment Maison Connectée, par la signature de nouveaux accords dans nos programmes de licences et par la forte croissance de nos activités d'effets visuels. »

Principaux éléments

- **Amélioration de la rentabilité**, avec une marge d'EBITDA ajusté de 14,2% (en hausse de 1,2 points) et une marge d'EBIT ajusté de 8,4% (en hausse de 1,4 points)
- **Forte génération de trésorerie**, avec un flux de trésorerie disponible du Groupe de 129 millions d'euros, résultant d'une amélioration de la rentabilité et des charges financières et d'une performance particulièrement élevée du besoin en fonds de roulement.
- **Résultat net positif** de 27 millions d'euros, malgré un impact négatif de 19 millions d'euros liés aux remboursements anticipés de dette.
- **Progrès dans l'innovation** au sein du Groupe, en particulier dans les technologies immersives.
- **Positions de marché renforcées**, reflétant la croissance organique du segment Maison Connectée, qui a encore progressé plus rapidement que le marché, et de la division Services de Production, avec une hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels.
- **Réalisation d'opérations ciblées de croissance externe**, avec l'annonce en juin de l'acquisition de Mr. X, devant être finalisée au troisième trimestre, qui fait suite à l'acquisition d'un portefeuille de brevets dans les technologies d'écran auprès de Thales en février 2014.

¹ Excluant les activités de commutateurs de logiciels de Cirpack (voix-sur-IP), cédées en 2013.

Objectifs 2014

- Technicolor confirme son objectif d'un EBITDA ajusté compris entre 550 millions d'euros et 575 millions d'euros ;
- Le Groupe prévoit de réaliser un flux de trésorerie disponible dépassant le haut de la fourchette initiale de 180 millions d'euros à 200 millions d'euros, malgré des dépenses de restructuration supérieures à 2013 ;
- Le Groupe prévoit un résultat net positif ;
- Et confirme son objectif de ratio Dette nette sur EBITDA ajusté inférieur à 1,2x à fin 2014.

Innovation

Au premier semestre 2014, Technicolor a renforcé son portefeuille de brevets développés à la fois à travers de la génération interne et par des acquisitions ciblées. Le groupe a continué d'étendre son offre sur différents standards, en particulier pour les standards Blu-ray™ et HDMI. Technicolor est membre des pools de brevets couvrant ces deux standards et au cours du premier semestre 2014 a ajouté 52 nouveaux brevets essentiels au pool Premier BD et 4 nouveaux brevets essentiels au pool HDMI. En complément à ses efforts de développement organique, Technicolor a également procédé à l'acquisition de plus de 120 brevets et demandes de brevets relatives au standard LTE, ce qui renforce la valeur ajoutée pour l'industrie de ses programmes de licence pour appareils mobiles.

Dans tous ses métiers, Technicolor a continué à être très actif dans le domaine des technologies immersives, notamment celles qui améliorent l'image et permettent d'apporter dans les foyers une expérience immersive au niveau des standards d'Hollywood, au travers du développement et du déploiement des dernières avancées en 4K, HDR (« High Dynamic Range ») et en WCG (« Wide Color Gamut »). Afin de donner aux consommateurs la meilleure qualité d'image possible, le segment Technologie a intégré ses algorithmes de recherche dans du contenu pour une expérience visuelle étonnante quelles que soient les limites des équipements utilisés. Technicolor a signé avec HP un programme de certification des couleurs qui sera intégré dans les moniteurs HP Envy et HP Pavilion dès le troisième trimestre 2014, garantissant ainsi aux consommateurs une fiabilité des couleurs sans précédent. Les autres activités opérationnelles du groupe ont également franchi des caps importants dans le domaine des technologies immersives. Le service de streaming 4K offert par M-GO en partenariat avec Samsung sera disponible dès le troisième trimestre 2014. La division Services de Production a commencé à travailler sur plusieurs séries télé au format Ultra Haute Définition (UHDTV), qui seront livrées d'ici la fin 2014, et le segment Maison Connectée a été retenu pour fournir des décodeurs 4K en volume à Tata Sky, à partir du début de l'année 2015.

Le segment Maison Connectée a connu un rythme d'innovation particulièrement soutenu, qui lui a permis de remporter plusieurs marchés auprès d'opérateurs de télécoms et de câblo-opérateurs, notamment en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique. Il développe en parallèle de nouvelles fonctionnalités logicielles en plus de Qeo et de son propre middleware. Il poursuit ses efforts pour inciter à un emploi massif de Qeo sur les appareils connectés.

Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2014 (non audités)

Indicateurs financiers clés et analyse à périmètre constant²

| En millions d'euros | Premier Semestre | | Variation | |
|---|------------------|--------------|-----------------|------------------|
| | 2013 | 2014 | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 1 589 | 1 505 | (5,3)% | (0,9)% |
| Chiffre d'affaires (hors activités en fin d'exploitation) | 1 537 | 1 495 | (2,7)% | +1,7% |
| EBITDA ajusté | 207 | 213 | +3,1% | +6,3% |
| En % du chiffre d'affaires | 13,0% | 14,2% | +1,2pt | |
| EBIT ajusté | 111 | 127 | +14,2% | +17,3% |
| En % du chiffre d'affaires | 7,0% | 8,4% | +1,4pt | |
| EBIT des activités poursuivies | 89 | 122 | +35,8% | +38,5% |
| Résultat financier | (72) | (74) | (2) | |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (5) | 1 | +6 | |
| Impôt sur les résultats | (20) | (22) | (2) | |
| Résultat net des activités poursuivies | (10) | 27 | +37 | |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | 16 | 0 | (16) | |
| Résultat net | 6 | 27 | +21 | |
| Résultat net retraité des coûts liés aux remboursements anticipés de dette | 6 | 46 | +40 | |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 24 | 129 | +105 | |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | 837 | 671 | (166) | |

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'est monté à 1 505 millions d'euros, incluant un effet de change négatif de 69 millions d'euros. La croissance du chiffre d'affaires hors activités d'exploitation a atteint 1,7% à périmètre et taux de change constants, soutenue par les solides performances de la division Services de Production, notamment en Effets Visuels, et du segment Maison Connectée, qui a renforcé sa position de leader sur le marché et bénéficié de plusieurs gains de clients et de nouveaux contrats, et par la résilience de la division Services DVD, malgré une base de comparaison défavorable par rapport au premier semestre 2013. Dans le segment Technologie, le recul du chiffre d'affaires a résulté d'une moindre contribution de MPEG LA, liée à un ajustement non-récurrent au premier trimestre et à une faible demande de lecteurs de disques optiques de la part des fabricants d'ordinateurs, en partie compensée par une croissance à deux chiffres de la contribution des programmes de licences gérés par le Groupe, grâce à un bon niveau de signatures de nouveaux contrats et de renouvellements, avec la contribution de l'accord dans les smartphones signé avec LG et les renouvellements de deux accords avec des fabricants majeurs de télévision numérique aux Etats-Unis.

² Les données financières du S1 2013 ont été retraitées pour exclure des indicateurs de performance clés (du chiffre d'affaires à l'EBIT) l'impact des activités de commutateurs logiciels de Cirpack (voix-sur-IP), cédées en 2013. Les autres indicateurs clés pour le S1 2013 sont présentés tels que publiés. Les effets périmètres pour le S1 2013 sont les suivants : impacts négligeables sur le chiffre d'affaires, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté, et de 2 millions d'euros sur l'EBIT, lié à des pertes de valeur sur les activités vendues. L'effet périmètre pour le S1 2014 est négligeable.



L'EBITDA ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 213 millions d'euros au premier semestre 2014, incluant un impact de change négatif de 7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 14,2%, en progression de 1,2 points par rapport au premier semestre 2013, reflétant l'amélioration significative de la rentabilité du segment Maison Connectée, liée à la forte hausse des volumes et à un meilleur mix produit, une marge stable dans les activités de Services Entertainment, liée à la forte performance de la division Services de Production et à la poursuite des programmes d'efficacité opérationnelle dans la division Services DVD, et de moindres coûts centraux, notamment ceux relatifs aux fonctions transversales.

Technicolor est resté concentré durant le premier semestre 2014 sur l'optimisation de sa base de coûts et sur les gains d'efficacité dans l'ensemble de ses activités, ainsi qu'au niveau du siège. Les charges opérationnelles du Groupe ont diminué par rapport au premier semestre 2013, en raison de la forte baisse affichée par le segment Services Entertainment, dont les charges ont été réduites de 17% à taux de change constant, et de baisses importantes réalisées dans le segment Maison Connectée et les fonctions centrales.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies s'est monté à 127 millions d'euros au premier semestre 2014, en progression de 17,3% à taux de change constants comparé au premier semestre 2013. La marge d'EBIT ajusté a atteint 8,4%, en hausse de 1,4 points en raison de la hausse de l'EBITDA ajusté et d'une baisse des charges de dépréciations et amortissements.

L'EBIT des activités poursuivies a atteint 122 millions d'euros au premier semestre 2014, en progression de 42% à taux de change constant par rapport au premier semestre 2013. La marge d'EBIT s'est montée à 8,1%, en hausse de 2,6 points, en raison de l'augmentation de l'EBIT ajusté, d'une baisse des charges de restructuration et d'un gain réalisé sur la cession d'actifs disponibles à la vente.

Le résultat financier du Groupe s'est élevé à 74 millions d'euros au premier semestre 2014, globalement stable par rapport à 2014, reflétant les éléments suivants :

- Les charges d'intérêt nettes se sont élevées à 39 millions d'euros, en baisse significative comparé à 63 millions d'euros au premier semestre 2013, reflétant des coûts d'emprunts plus bas, en raison des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe, ainsi qu'une baisse importante de la dette brute sur la période.
- Les autres charges financières nettes se sont montées à 35 millions d'euros, comprenant des coûts relatifs aux opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe pour un montant de 25 millions d'euros, incluant une reprise de l'ajustement IFRS de la dette pour 19 millions d'euros, comptabilisée comme une charge sans contrepartie de trésorerie, suite aux remboursements anticipés de dette effectués en 2014, et des coûts liés à l'opération de renégociation du coût de la dette.

Le résultat net du Groupe a été un profit de 27 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse par rapport au profit de 6 millions d'euros réalisé au premier semestre 2013. Retraité des coûts relatifs aux opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette, le résultat net du Groupe a été un profit de 46 millions d'euros.



Etat de la situation financière et position de trésorerie

| En million d'euros | Premier Semestre | | Variation |
|---|------------------|------|-----------|
| | 2013 | 2014 | Publiée |
| Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies | 125 | 141 | +16 |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 24 | 129 | +105 |
| Dette brute à sa valeur nominale | 1 207 | 927 | (280) |
| Position de trésorerie | 370 | 256 | (114) |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | 837 | 671 | (166) |

Le flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies, défini comme l'EBITDA ajusté moins les dépenses d'investissement nettes et les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration, a atteint 141 millions d'euros au premier semestre 2014, en croissance de 12,5% par rapport au premier semestre 2013. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le flux de trésorerie opérationnelle a atteint 9,3%, en hausse de 1,4 points comparé au premier semestre 2013, reflétant une progression de l'EBITDA ajusté et de moindres sorties de trésorerie liées aux dépenses d'investissement et aux actions de restructuration. Les dépenses d'investissement ont atteint 47 millions d'euros, en baisse de 5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, reflétant une gestion sélective des investissements. Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration ont atteint 26 millions d'euros, en recul de 5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013. Le Groupe a continué d'optimiser les coûts de l'ensemble de ses activités et au niveau du siège au premier semestre, même si certaines mesures ont été décalées au second semestre.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint 129 millions d'euros, en progression de 105 millions d'euros comparé au premier semestre 2013. Les charges financières impactant la trésorerie ont totalisé 41 millions d'euros par rapport à 51 millions d'euros au premier semestre 2013, une baisse de plus de 20%, en raison de l'impact positif sur les coûts d'emprunt des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe et d'une baisse de 280 millions d'euros de la dette brute comparé à fin juin 2013, au travers de remboursements normaux et anticipés, qu'ils soient obligatoires ou volontaires. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif de 72 millions d'euros, en raison d'un séquençage favorable des programmes de licences et d'une nouvelle réduction du besoin en fonds de roulement pour le segment Maison Connectée, du fait d'efficacités dans les approvisionnements et d'une gestion plus stricte des stocks. Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement relatives aux impôts et aux retraites, se sont élevées à 42 millions d'euros.

La dette financière brute à sa valeur nominale a atteint 927 millions d'euros à fin juin 2014, en baisse de 164 millions d'euros comparé à 1 091 millions d'euros à fin décembre 2013. Conformément à son objectif de désendettement, le Groupe a remboursé le solde de sa dette senior à échéance 2016 and 2017 pour 81 millions d'euros dans le cadre de la finalisation de son refinancement et a effectué un remboursement anticipé volontaire de 50 millions d'euros d'emprunts senior à échéance 2020 dans le cadre de l'opération de renégociation du coût de la dette. Les autres impacts incluent des remboursements normaux de dette senior pour un montant de 27 millions d'euros, ainsi qu'un effet de change positif, lié à la dépréciation du dollar US face à l'euro.



La position de trésorerie a atteint 256 millions d'euros à fin juin 2014, en baisse par rapport à 307 millions d'euros à fin décembre 2013, résultant de la décision du Groupe d'utiliser une partie de sa trésorerie pour réduire sa dette brute dans le cadre des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette, en partie compensé par un fort flux de trésorerie disponible du Groupe et un impact change positif.

La dette financière nette à sa valeur nominale a atteint 671 millions d'euros à fin juin 2014, en baisse de 113 millions d'euros par rapport à 784 millions d'euros à fin décembre 2013.

Revue par segment des résultats du premier semestre 2014

Technologie

| | S1 2013 | | S1 2014 | | Variation | |
|--------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 227 | | 216 | | (4,8)% | (4,7)% |
| EBITDA ajusté | 163 | 71,7% | 149 | 69,0% | (8,3)% | |
| EBIT ajusté | 158 | 69,6% | 141 | 65,4% | (10,5)% | |
| EBIT | 157 | 69,1% | 140 | 65,0% | (10,4)% | |

Le chiffre d'affaires a atteint 216 millions d'euros, en baisse de 11 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, en raison intégralement d'une moindre contribution de MPEG LA, relative à un ajustement non-récurrent au premier trimestre et une faible demande de lecteurs de disques optiques des fabricants d'ordinateurs durant la période, en partie compensée par une progression à deux chiffres de la contribution des programmes de licences gérés par le Groupe.

Cette forte performance des programmes de licences gérés par le Groupe a reflété plusieurs signatures de nouveaux contrats et de renouvellements au cours du premier semestre. Le groupe a signé un accord de licences dans les appareils mobiles avec LG au premier trimestre, a renouvelé deux accords avec des fabricants majeurs de télévision numérique au deuxième trimestre et a également signé depuis janvier plusieurs renouvellements de contrats dans ses autres programmes. Technicolor a aussi initié deux actions juridiques visant à recouvrer des redevances impayées relatives à des accords de licences existants. Ces deux actions, Thomson Licensing LLC contre TPV Technology Ltd. et Thomson Licensing LLC contre Westinghouse Digital LLC ont été respectivement enregistrées auprès de la Cour fédérale et du tribunal d'Etat du New Jersey. Le Groupe est déterminé à faire respecter ces accords.

La plateforme M-GO a conclu un accord avec Samsung, qui a retenu M-GO pour son portail multimédia. M-GO est désormais le service par défaut pour la consommation de films et de programmes TV à la demande sur les téléviseurs connectés de Samsung. Dans le cadre de cet accord, les utilisateurs ont l'option de voir les contenus achetés sur le portail de Samsung sur le service de M-GO. M-GO et Samsung se sont déjà associés pour fournir un service de vidéo en streaming permettant d'offrir des films et des séries TV au nouveau format Ultra Haute Définition, qui devrait débiter au cours du troisième trimestre.

L'EBITDA ajusté a atteint 149 millions d'euros comparé à 163 millions d'euros au premier semestre 2013. La marge d'EBITDA ajusté s'est élevée à 69%, du fait du recul du chiffre d'affaires de la division Licences et des coûts de démarrage liés à Virdata, solution permettant le contrôle, la gestion et l'analyse de services cloud liés à l'Internet des Objets.



Services Entertainment

| | S1 2013 | | S1 2014 | | Variation | |
|--|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires (hors act. en fin d'exploitation) | 680 | | 624 | | (8,3)% | (4,4)% |
| Act. en fin d'exploitation | 52 | | 10 | | (80,9)% | (79,9)% |
| EBITDA ajusté | 84 | 11,5% | 72 | 11,3% | (14,6)% | |
| EBIT ajusté | 14 | 2,0% | 18 | 2,8% | +21,2% | |
| EBIT | (1) | (0,1)% | 9 | 1,4% | ns | |

Le chiffre d'affaires (hors activités en fin d'exploitation) a atteint 624 millions d'euros, en baisse de 4,4% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2013, du fait du recul du chiffre d'affaires des Services DVD, compensé en partie par une forte hausse du chiffre d'affaires des Services de Production.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services de Production** a fortement augmenté comparé au premier semestre 2013, en raison d'un niveau d'activité record dans les Effets Visuels, en particulier ceux pour les films, et d'une performance solide dans les activités de Postproduction aux Etats-Unis. Cette forte performance a été en partie compensée par la faiblesse du marché des Services Gestion du Contenu Numérique et des pressions concurrentielles dans le Cinéma Numérique.

Au premier semestre 2014, Technicolor a encore réaffirmé son rôle clé pour les films à grand succès, fournissant des services pour des productions cinématographiques comme *The Amazing Spider-Man*, *Le Destin d'un Héros* (Sony), *Godzilla* (Warner), *Maléfique* (Disney), ainsi que *X-Men : Days of Future Past* (Fox), ayant toutes été classées numéro un au box-office américain la semaine de leur sortie. Le Groupe a démontré son engagement sur le marché en croissance des effets visuels, avec l'acquisition de Mr. X, studio d'effets visuels leader en Amérique du Nord, ayant pour clients les grandes chaînes de télévision et les producteurs de films internationaux. Cette opération élargit les services offerts par le Groupe aux marchés haut de gamme des effets visuels pour la télévision et le cinéma international.

Technicolor a reçu plusieurs récompenses au premier semestre. Les équipes de Postproduction ont été nominées deux fois à la cérémonie des Primetime Emmy® Awards pour leur travail sur la série TV *American Horror Story : Coven* (FX Networks). Les équipes d'Animation et de Jeux ont été nominées lors de la cérémonie des Daytime Emmy® Awards pour leur travail sur la série *Superbook* (CBN). Les équipes d'Effets Visuels pour la publicité ont gagné un lion d'or dans la catégorie des effets visuels à la cérémonie des Cannes Lions 2014 pour leur travail sur *Assassin's Creed IV Black Flag*, *Defy*.

- La division **Services DVD** a encore démontré sa solidité au premier semestre 2014, avec un recul des volumes de seulement 6% par rapport à un fort premier semestre 2013, ayant bénéficié d'un important calendrier de sorties de nouveaux titres des studios clients du Groupe, ce qui avait entraîné une forte performance, avec une augmentation des volumes de presque 8%, reflétant une stabilité des volumes de DVD en Définition Standard et une hausse de plus de 80% de ceux de Blu-ray™, qui avait bénéficié non seulement d'un nombre important de nouveaux titres, mais aussi de gains de parts de marché chez certains clients. Malgré une base de comparaison difficile, les volumes de Blu-ray™ ont



augmenté de plus de 8% au premier semestre 2014 et ceux de DVD en Définition Standard ont limité leur baisse à moins de 9%.

L'EBITDA ajusté a atteint 72 millions d'euros, en baisse de 14,6% par rapport au premier semestre 2013, tandis que la marge d'EBITDA ajusté a été stable à 11,3%. Le recul de l'EBITDA ajusté a été entièrement lié aux activités en fin d'exploitation, alors que l'amélioration de la performance de la division Services de Production a permis de compenser la moindre contribution de la division Services de DVD.

- L'EBITDA ajusté de la division **Services de Production** a augmenté par rapport au premier semestre 2013, soutenu par la hausse de l'activité dans les Effets Visuels et les activités de Postproduction aux Etats-Unis, l'optimisation de l'utilisation des sites du Groupe et des mesures de réduction de coûts et d'efficacité opérationnelle mises en place dans les activités de Services de Distribution Numérique.
- L'EBITDA ajusté de la division **Services de DVD** a diminué en valeur absolue par rapport au premier semestre 2013, du fait du recul des volumes. La marge d'EBITDA ajusté est restée globalement stable, en raison d'une solide exécution opérationnelle et de mesures de réduction des coûts.



Maison Connectée

| | S1 2013 | | S1 2014 | | Variation | |
|--------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 630 | | 655 | | +4,1% | +10,8% |
| EBITDA ajusté | 3 | 0,5% | 30 | 4,5% | ns | |
| EBIT ajusté | (17) | (2,6)% | 9 | 1,4% | ns | |
| EBIT | (19) | (3,0)% | 6 | 1,0% | ns | |

Le chiffre d'affaires a atteint 655 millions d'euros, en hausse de 10,8% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2013, reflétant un fort niveau d'activité dans la plupart des régions, avec des volumes de produits vendus de 16,5 millions d'unités sur la période (+5%), ainsi que des gains de parts de marché, en particulier en Amérique du Nord et en Europe, Moyen-Orient et Afrique. Le segment Maison Connectée a aussi bénéficié d'une amélioration significative du mix produit en Amérique Latine, malgré un environnement macroéconomique plus difficile dans certains pays de la région.

La croissance du chiffre d'affaires a été particulièrement forte dans les pays développés durant le premier semestre 2014, soutenue par une augmentation significative des livraisons de produits sur la période, en particulier auprès des clients Câble et Satellite. Le niveau d'activité dans les pays émergents a baissé par rapport au premier semestre 2013, reflétant le calendrier d'introduction de nouveaux produits en Inde qui a affecté les volumes du premier trimestre et d'une gestion plus stricte des stocks de la part de certains clients importants en Amérique latine au cours du semestre, en partie compensé par une amélioration du mix produit.

L'EBITDA ajusté a atteint 30 millions d'euros en 2014, en hausse de 27 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, bénéficiant de la croissance soutenue du chiffre d'affaires et de l'amélioration de la marge brute. Celle-ci a progressé de 36,3% à taux de change constants, représentant 14,3% du chiffre d'affaires, en hausse de 2,6 points par rapport au premier semestre 2013, en raison d'une poursuite de la solide exécution opérationnelle sur la période et d'une amélioration du mix produit en Amérique du Nord. La marge d'EBITDA ajusté a augmenté fortement à 4,5%, affichant une hausse de 4 points par rapport au premier semestre 2013. Celle-ci s'est améliorée de façon continue au premier semestre pour dépasser le seuil de 5% au deuxième trimestre. La marge brute et la marge d'EBITDA ajusté ont progressé fortement sur la période, grâce à une poursuite de la solide exécution opérationnelle, d'efficacités dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement et du processus d'amélioration des coûts de production.

Le segment Maison Connectée a généré un important flux de trésorerie disponible du Groupe au premier semestre 2014, reflétant une forte hausse du flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies et une amélioration du besoin en fond de roulement, résultant d'efficacités dans les approvisionnements et du gestion plus stricte des stocks.

Revue par segment du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2014

Chiffre d'affaires du Groupe par segment

| En millions d'euros | Deuxième trimestre | | Variation | |
|--|--------------------|------------|-----------------|------------------|
| | 2013 | 2014 | A taux courants | A taux constants |
| Technologie | 101 | 103 | +1,8% | (1,2)% |
| Services Entertainment (hors activités en fin d'exploitation) | 328 | 289 | (11,8)% | (8,3)% |
| Maison Connectée | 356 | 364 | +2,3% | +7,4% |
| Chiffre d'affaires (hors activités en fin d'exploitation) | 786 | 757 | (3,7)% | (0,3)% |
| Activités en fin d'exploitation | 28 | 5 | (83,1)% | (82,2)% |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 814 | 762 | (6,4)% | (3,1)% |

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 103 millions d'euros, en hausse de 1,8% à taux de change courants par rapport au deuxième trimestre 2013. Le chiffre d'affaires de la division Licences est resté globalement stable sur la période, grâce à la poursuite de la forte performance des programmes de licences gérés par le Groupe et au redressement progressif du chiffre d'affaires de MPEG LA, malgré la faiblesse persistante de la demande de lecteurs de disques optiques de la part des fabricants d'ordinateurs. La forte performance des programmes de licences directement gérés par le Groupe a reflété un bon niveau de signatures de nouveaux contrats et de renouvellements, avec notamment la contribution de l'accord dans les smartphones signés avec LG, les renouvellements réussis de deux accords avec des fabricants majeurs de télévision numérique et de nouveaux renouvellements dans le programme mp3.

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (hors activités en fin d'exploitation) a atteint 289 millions d'euros, en recul de 8,3% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2013, reflétant une plus faible performance de la division Services DVD, en partie compensée par la croissance significative du chiffre d'affaires de la division Services Production, en particulier dans les Effets Visuels.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services de Production** a augmenté par rapport au deuxième trimestre 2013, reflétant une nouvelle progression à deux chiffres du chiffre d'affaires réalisé dans les activités d'Effets Visuels et une solide performance des activités de Postproduction aux Etats-Unis, en partie compensé par une moindre performance enregistrée sur certains marchés dans les activités de Postproduction et des conditions de marché plus difficiles dans les activités de Services de Distribution Numérique. Le chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels pour les films a atteint un niveau record, avec une charge de travail très importante dans tous les sites, tandis que la performance des activités d'Effets Visuels pour la publicité est restée forte.



Au deuxième trimestre 2014, les équipes d'Effets Visuels ont finalisé leurs travaux sur *X-Men : Days of Future Past* (Fox) et *Les Gardiens de la Galaxie* (Marvel/Disney), tout en poursuivant leurs travaux sur *Cendrillon* (Disney), *Exodus : Gods and Kings* et *La Nuit au Musée 3* (Fox). Le niveau d'activité des équipes de Postproduction sur des projets cinématographiques a été très important aux Etats-Unis, où les équipes ont finalisé leurs travaux sur *Transformers : l'Age de l'Extinction* (Paramount) et *Godzilla* (Warner). Technicolor a également réaffirmé sa position de leader sur les séries TV haut de gamme, avec la finalisation par les équipes de Postproduction de leurs travaux sur les séries nominées lors de la cérémonie des Emmy® Awards, *The Normal Heart* et *True Blood Saison 7* (HBO).

- Le chiffre d'affaires des activités de **Services DVD** a baissé par rapport au deuxième trimestre 2013, en raison principalement d'un recul de 6,7% des volumes combinés de DVD en Définition Standard et de Blu-ray™. Cette performance a résulté d'un calendrier plus faible de sorties de nouveaux titres par rapport au deuxième trimestre 2013, effet renforcé par le décalage d'un nouveau titre clé sur le troisième trimestre 2014. Ces éléments ont eu un impact très significatif sur les volumes de Blu-ray™, dont l'évolution est dépendante principalement des sorties de nouveaux titres. Les volumes de Jeux ont continué de croître, avec une hausse de 8,5% par rapport au deuxième trimestre 2013.

Les principaux titres produits par Technicolor au deuxième trimestre ont été *Muppets Most Wanted* (Disney), *La Grande aventure Lego* (Warner), *Du sang et des Larmes* (Universal) et *Noé* (Paramount).

Volumes de DVD et de Blu-ray™

| En millions d'unités | | Deuxième Trimestre | | | Premier Semestre | | |
|----------------------|----------------------------|--------------------|--------------|-----------|------------------|--------------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| Total volumes | | 279,2 | 260,5 | (6,7)% | 601,2 | 564,9 | (6,0)% |
| Par format | DVD en Définition Standard | 234,3 | 218,7 | (6,6)% | 502,2 | 457,9 | (8,8)% |
| | Blu-ray™ | 44,9 | 41,8 | (6,9)% | 99,0 | 107,0 | +8,1% |
| Par segment | Studio / Vidéo | 266,3 | 246,2 | (7,5)% | 569,0 | 526,7 | (7,4)% |
| | Jeux | 8,0 | 8,6 | +8,5% | 20,0 | 21,0 | +4,9% |
| | Kiosques et logiciels | 4,9 | 5,7 | +15,1% | 12,2 | 17,2 | +41,0% |

- Le chiffre d'affaires des **Activités en fin d'exploitation** a affiché une baisse d'environ 82% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2013, ce qui a continué de peser sur la croissance du segment Services Entertainment. D'ici la fin 2014, la contribution des Activités en fin d'exploitation sera de moins de 20 millions d'euros et le Groupe aura finalisé sa sortie de ces activités.

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 364 millions d'euros, en hausse de 7,4% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2013, reflétant une solide croissance du chiffre d'affaire dans la plupart des régions, en particulier en Amérique du Nord et dans la zone Europe, Moyen-Orient et Afrique, tandis que le chiffre d'affaires réalisé en Amérique Latine a fortement baissé comparé à son niveau record du deuxième trimestre 2013. Le segment Maison Connectée a continué de progresser



fortement et plus rapidement que le marché, qui a globalement affiché une progression dans le bas de la fourchette à un chiffre comparé au deuxième trimestre 2013, en raison d'une solide hausse des livraisons de produits sur la période, le Groupe ayant renforcé sa position de leader sur le marché et bénéficié de plusieurs gains de clients et de nouveaux contrats.

La marge brute et l'EBITDA ajusté ont fortement progressé au deuxième trimestre, grâce à une poursuite de la solide exécution opérationnelle, d'efficacités dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement et d'une amélioration des coûts de production.

Tout en restant pleinement concentré sur l'amélioration de sa marge brute trimestre après trimestre, le segment Maison Connectée a poursuivi durant le trimestre la mise en œuvre de ses priorités stratégiques visant à innover et créer de la valeur au travers du développement de nouveaux produits et applications, notamment autour des technologies immersives comme la 4K ou l'imagerie à plage dynamique étendue, et des applications logicielles différenciantes, qui viendront supporter la poursuite de l'amélioration du mix.

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté au deuxième trimestre, reflétant un doublement des volumes ayant permis de largement compenser un mix produit moins favorable. Cette croissance des volumes a résulté d'une hausse des livraisons de décodeurs, liée à une demande forte dans le Satellite et à des déploiements en cours dans le Câble, incluant des produits haut de gamme.
- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a fortement baissé au deuxième trimestre, reflétant un recul important des volumes n'ayant été que partiellement compensé par une amélioration significative du mix produit. Les volumes de produits ont affiché une décroissance à deux chiffres, avec des baisses dans toutes les catégories, en raison d'une gestion plus stricte des stocks de la part de certains clients importants dans un environnement macroéconomique plus difficile dans la région.
- En **Europe, Moyen-Orient et Afrique**, le chiffre d'affaires a été en croissance au deuxième trimestre, reflétant une progression à deux chiffres des volumes ayant plus que compensé un mix produit moins favorable. Cette croissance des volumes a reflété une forte augmentation des livraisons de décodeurs et, dans une moindre mesure, une hausse des volumes des passerelles Télécom haut débit.
- En **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté au deuxième trimestre, le rebond des volumes ayant plus que compensé un mix produit moins favorable. Cette croissance des volumes a reflété le calendrier d'introductions de nouveaux produits Satellite chez certains clients en Inde, ainsi qu'une hausse des livraisons de modems Câble grâce à des gains de nouveaux clients dans la région.

Volumes de Produits Maison Connectée

| En millions d'unités | Deuxième Trimestre | | | Premier Semestre | | |
|---------------------------------|--------------------|------------|-----------|------------------|-------------|-----------|
| | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| Total volumes* | 8,8 | 9,5 | +7,9% | 15,8 | 16,5 | +4,8% |
| Par région | | | | | | |
| Amérique du Nord | 1,3 | 2,6 | +99,8% | 1,9 | 4,0 | +105,5% |
| Amérique Latine | 4,5 | 2,7 | (39,7)% | 8,2 | 5,5 | (32,5)% |
| Europe, Moyen-Orient et Afrique | 1,6 | 2,1 | +29,7% | 2,9 | 4,1 | +39,2% |
| Asie-Pacifique | 1,3 | 2,0 | +51,8% | 2,7 | 3,0 | +7,7% |

* Incluant les tablettes et les autres produits connectés.



Frederic Rose, Directeur Général, et Stéphane Rougeot, Directeur Financier, tiendront une conférence téléphonique le vendredi 25 juillet à 15h00 (heure de Paris, GMT+2).

Calendrier financier

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires du T3 2014 | 22 octobre 2014 |
| Résultats annuels 2014 | 19 février 2015 |

Avertissement : Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations qui constituent des « déclarations prospectives », y compris, notamment, les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués explicitement ou implicitement par les déclarations prospectives. Pour obtenir plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers.

A propos de Technicolor

Technicolor, leader technologique mondial dans le secteur du Media & Entertainment, est à la pointe de l'innovation numérique. Grâce à nos laboratoires de recherche et d'innovation de premier plan, nous occupons des positions-clés sur le marché au travers de la fourniture de services vidéo avancés pour les créateurs et les distributeurs de contenu. Nous bénéficions également d'un riche portefeuille de propriété intellectuelle, centré sur les technologies de l'image et du son, et reposant sur une activité de Licences performante. Notre engagement : soutenir le développement de nouvelles expériences passionnantes pour les consommateurs, au cinéma comme à la maison. www.technicolor.com
 Suivez-nous : [@Technicolor](https://twitter.com/Technicolor) - [linkedin.com/company/technicolor](https://www.linkedin.com/company/technicolor)

Les actions Technicolor sont enregistrées sur NYSE Euronext Paris (TCH) et sont négociables aux Etats-Unis sur le marché OTCQX (TCLRY).

Contacts

Relations Presse : +33 1 41 86 53 93

technicolorpressoffice@technicolor.com

Relations Investisseurs : +33 1 41 86 55 95

investor.relations@technicolor.com

Relations Actionnaires : 0 800 007 167

shareholder@technicolor.com



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)

ACTIF

Actifs non courants

| | | |
|---|-----|-----|
| Immobilisations corporelles | 275 | 293 |
| Ecarts d'acquisition | 458 | 450 |
| Immobilisations incorporelles | 384 | 375 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | 5 | 13 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 3 | 6 |
| Avances sur contrats clients et remises payées d'avance | 53 | 54 |
| Impôts différés actifs | 367 | 364 |
| Créance d'impôt | 11 | 19 |
| Autres actifs non courants | 33 | 35 |
| Trésorerie mise en nantissement | 15 | 15 |

Total actifs non courants

1 604

1 624

Actifs courants

| | | |
|---|-----|-----|
| Stocks et en-cours | 102 | 104 |
| Clients et effets à recevoir | 486 | 545 |
| Créance d'impôt | 27 | 16 |
| Autres actifs courants | 260 | 341 |
| Trésorerie mise en nantissement | 22 | 25 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 256 | 307 |
| Actifs destinés à être cédés | 9 | - |

Total actifs courants

1 162

1 338

Total actif

2 766

2 962

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)

| | 30 juin 2014 non audité | 30 juin 2014 non audité |
|--|----------------------------|----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital social (335 907 670 actions au 30 juin 2014 de valeur nominale 1€) | 336 | 335 |
| Actions propres | (157) | (156) |
| Primes d'émission | 939 | 940 |
| Titres super subordonnés | 500 | 500 |
| Autres réserves | (8) | 15 |
| Réserves consolidées (déficits accumulés) | (1 199) | (1 228) |
| Ecart de conversion | (266) | (287) |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA | 145 | 119 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (2) | - |
| Total capitaux propres | 143 | 119 |
| Dettes non courantes | | |
| Dettes financières | 807 | 936 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 345 | 322 |
| Autres provisions | 61 | 82 |
| Impôts différés passifs | 130 | 130 |
| Autres dettes non courantes | 141 | 136 |
| Total dettes non courantes | 1 484 | 1 606 |
| Dettes courantes | | |
| Dettes financières | 57 | 86 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 32 | 34 |
| Provisions pour restructurations | 39 | 59 |
| Autres provisions | 53 | 51 |
| Fournisseurs et effets à payer | 442 | 450 |
| Provisions pour dettes sociales | 115 | 135 |
| Dettes d'impôt courant | 19 | 10 |
| Autres dettes courantes | 382 | 412 |
| Passifs liés aux actifs destinés à être cédés | - | - |
| Total dettes courantes | 1 139 | 1 237 |
| Total passif | 2 623 | 2 843 |
| Total des capitaux propres et du passif | 2 766 | 2 962 |



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

| | Semestre clos le | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 30 juin 2014 non audité | 30 juin 2013 non audité |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| Résultat net de l'exercice | 27 | 6 |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | - | 16 |
| Résultat net des activités poursuivies | 27 | (10) |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> | | |
| Amortissements d'actifs | 83 | 94 |
| Pertes de valeur d'actifs | 1 | 2 |
| Variation nette des provisions | (22) | (11) |
| (Gains) pertes sur cessions d'actifs | (7) | 2 |
| Charges (produits) d'intérêts | 39 | 63 |
| Autres (dont impôts) | 40 | 17 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs | 80 | 27 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 241 | 184 |
| Intérêts payés | (39) | (50) |
| Intérêts reçus | 4 | 2 |
| Impôts payés sur les résultats | (21) | (22) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies | 185 | 114 |
| Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (9) | (38) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I) | 176 | 76 |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise | (3) | (5) |
| Produit de cession net de titres de participations | 8 | (1) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (21) | (26) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 3 | 1 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés | (29) | (27) |
| Trésorerie mise en nantissement | (2) | (2) |
| Remboursement de trésorerie mise en nantissement | 4 | 2 |
| Prêts remboursés par/(accordés à) des tiers | - | - |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies | (40) | (58) |
| Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (2) | (1) |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement (II) | (42) | (59) |
| Augmentation de capital (impact net des frais payés) | 1 | 4 |
| Remboursement des dettes financières | (169) | (38) |
| Frais liés à la restructuration de la dette et du capital | (25) | (2) |
| Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies | (193) | (36) |
| Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | - | - |
| Variation nette de la trésorerie de financement (III) | (193) | (36) |
| Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III) | (59) | (19) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 307 | 397 |
| Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie | 8 | (8) |
| Trésorerie à la clôture de la période | 256 | 370 |



Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non audités)

Technicolor présente, en plus des résultats publiés et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle au premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013, un ensemble d'indicateurs ajustés excluant les éléments suivants, tels que directement disponibles dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe :

- Coûts de restructuration, nets ;
- Charges de dépréciations d'actifs, nettes ;
- Autres produits et charges (autres éléments non récurrents).

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont impacté l'EBIT des activités poursuivies du Groupe pour (5) millions d'euros au premier semestre 2014 par rapport à (24) millions d'euros au premier semestre 2013.

| En millions d'euros | Premier Semestre | | Variation |
|---|------------------|-------------|-----------|
| | 2013 | 2014 | |
| EBIT des activités poursuivies | 87 | 122 | +35 |
| Coûts de restructurations, nets | (19) | (11) | +8 |
| Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants | (2) | 0 | +2 |
| Autres produits/(charges) | (3) | 6 | +9 |
| EBIT ajusté des activités poursuivies | 111 | 127 | +16 |
| En % du chiffre d'affaires | 7,0% | 8,4% | +1,4pt |
| Dépréciations et amortissements* | 96 | 86 | (10) |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 207 | 213 | +6 |
| En % du chiffre d'affaires | 13,0% | 14,2% | +1,2pt |

* Incluent l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges.