



Y MAGIS

Communiqué de presse

Paris, le 12 novembre 2015

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^{ème} TRIMESTRE 2015 : 37,9 M€, +12%

Y MAGIS (ISIN : FR0011471291, MNEMO : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour son activité consolidée pour le 3^{ème} trimestre 2015. Sur le trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 37,9 M€ en progression de 321% par rapport au 3^{ème} trimestre 2014 publié, et en croissance de 12% par rapport au 3^{ème} trimestre 2014 *pro forma* ⁽¹⁾. En cumul sur neuf mois, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 106,0 M€ en progression de 253% par rapport au 30 septembre 2014 publié, et en léger repli de 3% par rapport au 30 septembre 2014 *pro forma* ⁽¹⁾.

Pour rappel, Y MAGIS a repris au 1^{er} août les activités et certains actifs d'Eclair Group, dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire. L'opération a été l'occasion pour le Groupe de reclasser les activités du pôle Content Services en trois segments afin d'offrir une meilleure lisibilité : (1) Distribution/Préservation, (2) Post-production/Restauration et (3) Adaptation. Les revenus d'Eclair sont consolidés à compter du 1^{er} août 2015 et expliquent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires du groupe au 3^{ème} trimestre 2015.

La société rappelle également que l'année 2014 a été marquée par le rapprochement avec le groupe belge dcinex qui est intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} octobre 2014. Afin d'offrir une meilleure base de comparaison de l'activité au 30 septembre 2015, un tableau d'activité *pro forma* ⁽¹⁾ est présenté ci-dessous, sur lequel se base l'analyse. La comparaison du chiffre d'affaires au 30 septembre 2015 avec les données publiées au 30 septembre 2014, hors dcinex, est présentée en fin de document.

En M€, non audités	T3 2015	T3 2014 <i>Pro forma</i> ⁽¹⁾	VAR %	au 30/09/15	au 30/09/14 <i>Pro forma</i> ⁽¹⁾	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	18,4	17,4	+6%	55,1	51,1	+8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	48,6%	51,2%		52,0%	47,4%	
Vente et Installation	10,1	10,8	-7%	29,6	40,0	-26%
Infogérance et Maintenance	2,6	2,4	+10%	7,7	7,1	+9%
Autres	0,2	0,2	-37%	0,5	0,5	+11%
2. EXHIBITOR SERVICES	12,9	13,5	-4%	37,9	47,6	-20%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	34,0%	39,7%		35,7%	44,2%	
Distribution et Préservation ⁽³⁾	3,1	2,4	+32%	8,1	6,2	+30%
Post-production et Restauration ⁽⁴⁾	1,9	0,5	+263%	3,0	2,1	+46%
Adaptation ⁽⁵⁾	1,4	-	na	1,4	-	na
Autres	0,2	0,2	ns	0,6	0,7	-20%
3. CONTENT SERVICES	6,6	3,1	+114%	13,0	9,0	+44%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,4%	9,1%		12,3%	8,4%	
TOTAL SERVICES (2+3)	19,5	16,6	+18%	50,9	56,6	-10%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,4%	48,8%		48,0%	52,6%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	37,9	33,9	+12%	106,0	107,7	-3%



VPF ⁽²⁾ : Plein effet des derniers contrats signés

Le pôle VPF enregistre au 3^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 18,4 M€, en hausse de 6% par rapport au 3^{ème} trimestre 2014. En cumul au 30 septembre, l'activité affiche une croissance de 8%. Sur la période, YMAGIS bénéficie du plein effet de la contribution des contrats signés au 4^{ème} trimestre 2014 en Grèce et dans les Balkans, et au 2^{ème} trimestre 2015 en Turquie.

Au 30 septembre 2015, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 6 395 dans 19 pays d'Europe, contre 5 776 un an auparavant.

Exhibitor Services : Résilience de l'activité portée par la vague de nouveaux cinémas et les investissements dans les nouvelles technologies

Après un 1^{er} trimestre 2015 en fort repli, l'activité Vente et Installation d'équipements, dont les revenus étaient jusqu'à la fin de l'année dernière soutenus par la transition numérique des cinémas en Europe, désormais achevée, résiste et enregistre un chiffre d'affaires proche des ventes de l'année précédente depuis deux trimestres consécutifs. Cette résilience de l'activité est notamment portée par la dynamique engagée par le Groupe dans l'équipement de nouveaux complexes cinématographiques en Europe et par les investissements effectués par les exploitants dans les nouvelles technologies de son et d'image. Illustrant cette tendance, YMAGIS a réalisé l'installation de plus de 50 systèmes de son immersif depuis le début de l'année et a vendu sur la période plusieurs projecteurs 4K en Europe.

L'activité Infogérance et Maintenance poursuit sa dynamique et enregistre au 3^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 2,6 M€ en croissance de 10%. En cumul au 30 septembre 2015, l'activité s'inscrit en croissance de 9% à 7,7 M€.

Au total, au 3^{ème} trimestre 2015, le chiffre d'affaires du pôle Exhibitor Services s'inscrit en léger repli de 4% à 12,9 M€. En cumul au 30 septembre 2015, l'activité est en baisse de 20%. Hors effet de base défavorable lié au refinancement en début de 2014 d'équipements avec des sociétés de leasing dans le cadre de contrats VPF pour un montant de 7,2 M€, le recul de l'activité est limité à 6%.

Content Services : forte croissance du pôle suite à la reprise des activités d'Eclair Group

Le pôle Content Services intègre depuis le 1^{er} août 2015 les activités d'Eclair Group, soit une contribution au 3^{ème} trimestre de 3,6 M€ répartie selon une nouvelle ventilation du pôle.

L'activité Distribution et Préservation ⁽³⁾ enregistre au 3^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires en hausse de 32% à 3,1 M€, dont 0,9 M€ issus d'Eclair. En cumul au 30 septembre 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 8,1 M€, en croissance de 30%. Sur la période, YMAGIS profite pleinement de sa nouvelle activité vers les diffuseurs audiovisuels, issue du rachat d'Eclair Group, qui compense une baisse temporaire de la distribution vers les cinémas expliquée en raison d'un « line-up » moins important en France. Au 30 septembre 2015, le nombre de cinémas connectés net des doublons entre les réseaux SmartJog Ymagis Logistics et Arqiva s'élève à environ 2 600 contre 2 540 au 30 septembre 2014. Pour rappel, ces chiffres n'incluent pas le chiffre d'affaires réalisé par DSAT Cinéma, société de transmission de contenus par satellite, consolidée par mise en équivalence, et pour laquelle YMAGIS détient une option d'achat sur le reste de son capital exerçable en septembre 2016.

L'activité Post-production et Restauration ⁽⁴⁾ ressort au 3^{ème} trimestre 2015 à 1,9 M€, dont 1,3 M€ issus d'Eclair, en progression de 263%. En cumul au 30 septembre 2015, l'activité s'inscrit en hausse de 46% à 3,0 M€. Il est à noter que sur le trimestre, ces activités ont ponctuellement enregistré une activité ralentie au niveau d'Eclair, pénalisées par la période de redressement judiciaire qui s'est traduite par l'attentisme de certains clients. Ces activités devraient reprendre un rythme plus soutenu à compter du 4^{ème} trimestre.



L'Adaptation ⁽⁵⁾, nouveau segment créé dont les revenus sont intégralement issus d'Eclair, enregistre un chiffre d'affaires de 1,4 M€ au 3^{ème} trimestre 2015. Opérée sur 4 sites, à Vanves, Strasbourg, Karlsruhe et Rabat, cette activité est en redémarrage suite à l'arrivée de sa responsable en août.

Au total, le chiffre d'affaires du pôle « Content Services » s'établit au 3^{ème} trimestre 2015 à 6,6 M€ en hausse de 114 %. En cumul au 30 septembre 2015, le pôle ressort en croissance de 44% à 13,0 M€.

Situation financière au 30 septembre 2015

Au 30 septembre 2015, la trésorerie ressort à 25,2 M€, dont 17,2 M€ réservés aux remboursements à venir des crédits bancaires et des contrats de leasing liés à l'activité VPF. Cette situation intègre le placement privé obligataire de 40 M€ réalisé début d'année, le rachat de l'ensemble des dettes « junior » de dcinex auprès de prêteurs subordonnés pour un montant de 14,3 M€ et le remboursement des OBSA souscrites par les actionnaires de dcinex pour un montant de 15,4 M€.

Perspectives

Le 3^{ème} trimestre a été marqué par la reprise des activités d'Eclair Group qui viennent compléter et enrichir les services offerts par le pôle « Content Services » du groupe YMAGIS sur l'ensemble de la chaîne de valeur : de la postproduction image/son à la distribution vers les cinémas et les diffuseurs vidéos en passant par la restauration et l'adaptation. En sus, une nouvelle entité juridique Eclair Préservation a été créée le mois dernier afin de développer les services de stockage et de nouvelles technologies pour la gestion et l'archivage des contenus audiovisuels tous supports.

YMAGIS travaille activement à l'intégration d'Eclair Group et à ce titre, a procédé au cours de la période au recrutement d'experts de l'industrie afin d'encadrer les équipes et gérer les nouvelles activités. Simultanément, YMAGIS a initié la mise en œuvre de mesures d'optimisation de coûts avec notamment le regroupement des activités parisiennes d'Eclair sur son site de Vanves ce qui devrait générer en année pleine une économie supérieure à 2 M€. Depuis sa reprise par YMAGIS, Eclair Group a retrouvé toute la confiance de ses clients et de ses collaborateurs pour reconstruire les bases d'une dynamique commerciale solide et pérenne.

En parallèle, YMAGIS vient de finaliser sa prise de participation majoritaire au sein de la société espagnole Proyecson, un leader dans l'installation et la maintenance d'équipements cinéma aux exploitants en Espagne. Cette opération permettra à YMAGIS de proposer aux exploitants de cinéma espagnols un éventail élargi de produits et services, combinant la connaissance et l'expertise des deux sociétés.

Ces opérations stratégiques pour le Groupe lui permettent d'asseoir un peu plus encore sa position de leader européen de son secteur.



Vous retrouverez ci-dessous le chiffre d'affaires publié d'YMAGIS au 3^{ème} trimestre 2014 et au 30 septembre 2014, donc sans l'apport de dcinex intégré en consolidation à partir du 1^{er} octobre 2014.

Chiffre d'affaires publié - répartition par activité

En M€, non audités	T3 2015	T3 2014	VAR %	au 30/09/15	au 30/09/14	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	18,4	7,3	+252%	55,1	22,2	+248%
En % du chiffre d'affaires	48,6%	61,6%		52,0%	53,0%	
Vente et Installation	10,1	1,2	+842%	29,6	10,4	+285%
Infogérance et Maintenance	2,6	0,9	+289%	7,7	2,8	+275%
Autres	0,2	-	na	0,5	-	na
2. EXHIBITOR SERVICES	12,9	2,1	+614%	37,9	13,2	+287%
En % du chiffre d'affaires	34,0%	17,9%		35,7%	31,5%	
Distribution et Préservation ⁽³⁾	3,1	2,1	+48%	8,1	5,1	+159%
Post-production et Restauration ⁽⁴⁾	1,9	0,3	+633%	3,0	1,2	+250%
Adaptation ⁽⁵⁾	1,4	-	na	1,4	-	na
Autres	0,2	-	na	0,6	0,2	+300%
3. CONTENT SERVICES	6,6	2,4	+275%	13,0	6,5	+200%
En % du chiffre d'affaires	17,4%	20,5%		12,3%	15,5%	
TOTAL SERVICES (2+3)	19,5	4,5	+413%	50,9	19,7	+258%
En % du chiffre d'affaires	51,4%	38,4%		48,0%	47,0%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	37,9	11,8	+321%	106,0	41,9	+253%

PROCHAINE PUBLICATION : 10 février 2016, chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015

A PROPOS D'YMAGIS

Créée en 2007 et animée par des professionnels du cinéma et des hautes technologies, YMAGIS (www.ymagis.com) est spécialisée dans les services pour le cinéma numérique. YMAGIS apporte ses services aux producteurs et distributeurs de films et de contenus complémentaires, aux régies publicitaires ainsi qu'aux exploitants de cinéma, afin de les aider à tirer le meilleur parti créatif, marketing et financier des technologies numériques. L'offre d'YMAGIS couvre trois pôles d'activité : la gestion des VPF ⁽²⁾, les ventes de services et de matériel aux exploitants (« Exhibitor Services ») et les services liés aux contenus pour les producteurs, distributeurs, régies publicitaires spécialisées et diffuseurs TV (« Content Services »). Les Exhibitor Services recouvrent la vente et l'installation d'équipements pour les cinémas, la maintenance et l'infogérance des matériels de projection numérique, la vente et la location de lunettes 3D, la vente de logiciels spécifiques. Les Content Services recouvrent la post-production, la restauration et la préservation de contenus, les services de distribution (acheminement de contenus vers les cinémas et prêts à diffuser TV/VOD/WEB), et les services multilingues et accessibilité. Au titre de l'exercice 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 84,6 M€, en hausse de +78,8% par rapport à 2013, intégrant les comptes de dcinex à compter du 1^{er} octobre 2014. En pro forma ⁽¹⁾, le chiffre d'affaires s'établit à 150,4 M€ en 2014 contre 139,0 M€ en 2013 (+8,2%).

(1) Les comptes pro forma s'entendent comme si l'acquisition de dcinex avait été réalisée au 1^{er} janvier 2014 et hors Eclair intégrée seulement à compter du 1^{er} août 2015

(2) VPF : Virtual Print Fee, ou frais de copie virtuelle - rémunération payée au groupe YMAGIS par le fournisseur d'un contenu au format numérique, principalement les distributeurs de films long métrage, de façon à permettre la projection de ce contenu dans une salle de cinéma sous contrat VPF avec le groupe YMAGIS, quel que soit le modèle de financement de l'équipement retenu par l'exploitant et le groupe YMAGIS : Tiers Investisseur – financement porté par YMAGIS -ou Tiers Collecteur – financement porté par l'exploitant. La perception de VPF permet de couvrir une partie significative du financement des équipements de projection numérique, le solde étant à la charge de l'exploitant sous contrat avec le groupe YMAGIS



- (3) **Distribution et Préservation** : Les activités dites d'acheminement de contenus sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Distribution et Préservation » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de distribution concernent les activités de livraison de contenus vers les cinémas et auprès des diffuseurs TV et des opérateurs de plateformes VOD et Web. Les services de préservation concernent les activités de stockage, d'archivage et de conservation des contenus audiovisuels qu'ils soient sur support physiques ou numériques.
- (4) **Postproduction et Restauration** : Les activités dites de postproduction sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Postproduction et Restauration » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de postproduction concernent les activités de montage, d'étalonnage et de mastering des éléments de diffusion. Les services de restauration de contenus concernent les activités de pérennisation des œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - qu'ils soient sur supports physiques ou numériques.
- (5) **Adaptation** : Les activités dites d'adaptation représentent un nouveau segment suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services d'adaptation concernent les activités multilingues (adaptation des films de langues étrangères, doublage et sous-titrage) et accessibilité (ensemble des services liés à rendre les œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - accessibles aux personnes souffrant d'un handicap sensoriel).

CONTACTS

YMAGIS

Pierre FLAMANT, Directeur financier
 Tel : +33 1 79 97 78 67
 Email : investisseurs@ymagis.com

ACTIFIN

Relations investisseurs : Alexandre COMMEROT
 Tel : +33 1 56 88 11 11
 Email : ymagis@actifin.fr