



# Communiqué de presse

Paris, le 30 août 2013

## YMAGIS : RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

**Chiffre d'affaires : +13,0%**

**Résultat courant avant impôt : +27,4%**

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, mnémo : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, annonce ses résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013, arrêtés lors d'un Conseil d'Administration qui s'est tenu ce jour, et qui ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Au 30 juin, en K€

	2013	2012	VAR %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 042</b>	<b>17 733</b>	<b>+13,0%</b>
Achats consommés	(2 499)	(3 704)	-32,5%
Charges de personnel	(3 404)	(2 415)	+41,0%
Charges externes	(7 445)	(5 396)	+38,0%
Dotations aux amortissements	(3 765)	(3 347)	+12,5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 869</b>	<b>2 725</b>	<b>+5,3%</b>
Résultat financier (charge nette)	(1 231)	(1 439)	-14,5%
<b>Résultat courant avant impôt (RCAI)</b>	<b>1 638</b>	<b>1 286</b>	<b>+27,4%</b>
Impôt sur les résultats	(660)	(519)	+26,9%
<b>Résultat net <sup>(1)</sup></b>	<b>978</b>	<b>768</b>	<b>+27,3%</b>

### ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

L'ensemble des activités du Groupe à l'exception des ventes & installation de matériel affiche une croissance à deux chiffres sur la période.

Le chiffre d'affaires du pôle VPF <sup>(2)</sup> (64% du chiffre d'affaires), métier historique du Groupe, s'établit à 12,8 M€ en progression de +25,3%, reflétant l'augmentation du nombre de salles de cinéma sous contrat VPF avec YMAGIS (409 nouvelles salles déployées entre le 30 juin 2012 et le 30 juin 2013 dont 124 au cours de 6 premiers mois de l'année 2013). Au 30 juin 2013, le nombre de salles de cinéma sous contrat VPF avec YMAGIS s'établit à 2 286 contre 2 162 au 31 décembre 2012 et 1 877 un an auparavant.

Le chiffre d'affaires du pôle Services (36% du chiffre d'affaires) affiche un repli de 3,5% à 7,3M€ sous l'effet de la baisse des ventes et installations de matériels de projection numérique, en raison notamment de la baisse anticipée du chiffre d'affaires en France, où le parc de salles est quasiment totalement équipé. Le repli de cette activité se traduit mécaniquement par une diminution du poste Achats consommés de 32,5%. Toutes les autres activités du Groupe affichent un taux de croissance à deux chiffres sur la période : Laboratoire/ Post-production (+38,9%) et Infogérance/Maintenance (+48,7%).

(1) Retraité de la part attribuable aux actionnaires minoritaires, le résultat net part du Groupe s'élève à 955K€ contre 883K€ au S1 2012 (+8,1%).

(2) VPF : Virtual Print Fee - rémunération payée à 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 YMAGIS, quel que soit le modèle de financement de l'équipement retenu par les 2 parties (Tiers Investisseurs ou Tiers Collecteur – voir ci-après). 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 YMAGIS.



## ANALYSE DES RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

En préambule de l'analyse des résultats de la société, il convient de rappeler, pour une meilleure compréhension, que le financement des équipements de projection numérique permettant la perception de VPF par YMAGIS est décliné selon 2 modalités proposées par le Groupe pour répondre aux attentes spécifiques de chaque exploitant sous contrat :

- Le modèle Tiers Investisseurs, dans lequel YMAGIS finance les équipements numériques, reverse un loyer aux organismes financiers dans le cadre des crédits baux qu'ils lui consentent et facture à l'exploitant concerné une participation représentant la part de ce dernier dans le financement de l'équipement. Conformément aux normes IFRS, les loyers sont retraités en compte de résultat en charges financières pour la part correspondant aux frais financiers, et, en diminution de la dette au bilan pour la part représentative du capital. Par ailleurs, les équipements ainsi financés sont inscrits à l'actif au bilan d'YMAGIS et amortis sur 8 ans ;
- Le modèle Tiers Collecteur, dans lequel l'exploitant finance lui-même ses équipements et facture à YMAGIS une contribution comptabilisée par le Groupe en charges externes.

Ces deux modèles de financement n'ont pas d'impact en termes de perception ou de comptabilisation en chiffre d'affaires des VPF ni en termes de trésorerie mais induisent une présentation différente des opérations dans le compte de résultat et au bilan.

### Hausse du résultat opérationnel courant, dans un contexte de forts investissements

Illustrant le fort développement du Groupe en France et à l'étranger, la structure de charges augmente sensiblement au 1<sup>er</sup> semestre.

Afin de préparer la croissance future du Groupe, et traduisant sur la période le renforcement des structures de management et des équipes opérationnelles, les charges de personnel progressent, comme anticipé, de 41,0%, avec l'embauche sur la période, nette des départs, de 26 nouvelles personnes, portant les effectifs du Groupe à 116 collaborateurs au 30 juin 2013, contre 77 au 30 juin 2012 et 90 au 31 décembre 2012.

En termes de charges externes, sur le pôle VPF, les redevances versées aux exploitants augmentent significativement, en raison des nouvelles salles installées sur la période sous le modèle Tiers Collecteur. Les charges liées au pôle Services progressent également, en raison principalement des charges additionnelles liées aux déploiements des activités Infogérance & Maintenance et de l'activité Laboratoires au 1<sup>er</sup> semestre, avec la montée en charge de l'établissement de Paris, l'ouverture d'un laboratoire à Barcelone au 1<sup>er</sup> juillet et les travaux du laboratoire de Berlin, dont l'ouverture est prévue au 1<sup>er</sup> octobre prochain.

Les dotations aux amortissements augmentent de 12,5% principalement du fait de l'augmentation des équipements de projection numérique financés sous forme de contrat de location-bail sous le modèle Tiers investisseur.

Malgré la forte hausse des charges, essentielle à la construction de la croissance future du Groupe, les 2 pôles contribuent à la rentabilité globale du Groupe, avec un résultat opérationnel courant qui s'établit à 2,9 M€ en hausse de 5,3%.

### Résultat courant avant impôt : +27,4%

Au 30 juin 2013, YMAGIS enregistre une réduction de 14,5% de sa perte financière, qui s'explique d'une part par la baisse du taux moyen de l'endettement finançant les équipements de projection numérique portés par le Groupe dans le cadre du modèle Tiers Investisseurs, d'autre part par la réduction des frais financiers liés aux obligations convertibles, du fait de leur conversion début mai à l'occasion de l'introduction en bourse d'YMAGIS, et enfin par l'amélioration de la trésorerie du Groupe également liée à l'introduction en bourse.

En conséquence, YMAGIS affiche un résultat courant avant impôt de 1,6 M€ en progression de 27,4%, et un résultat net de près de 1,0 M€ en hausse de 27,3%.



## Situation financière renforcée

Au 1<sup>er</sup> semestre, YMAGIS a procédé à son introduction en bourse sur le marché réglementé de NYSE Euronext Paris, compartiment C, et levé à cette occasion 11,6 M€ auprès d'investisseurs en France et à l'étranger, lui permettant d'afficher une structure financière renforcée. Au 30 juin 2013, YMAGIS dispose d'une trésorerie de 11,4 M€ (5,2 M€ au 31/12/2012) et de capitaux propres d'un montant de 19,3 M€ (7,9 M€ au 31/12/2012).

La dette financière nette, d'un montant de 30,9 M€ au 30 juin 2013, est calculée en ajoutant à la dette hors crédit-bail de 8,2 M€ la dette de 34,1 M€ liée aux crédits baux contractés par YMAGIS auprès d'organismes financiers dans le cadre du financement des équipements de projection numérique sous le modèle Tiers Investisseurs, diminuées de la trésorerie de 11,4 M€.

## Perspectives

YMAGIS aborde le second semestre avec confiance. Sur le pôle VPF, le Groupe poursuivra sa stratégie d'extension en Europe, notamment en Espagne et en Allemagne, du parc de salles sous contrats VPF.

Sur le pôle Services, la vente et l'installation de matériel de projection numérique qui se poursuivent dans les pays moins équipés, l'ouverture récente du laboratoire de Barcelone et celle, programmée au début du 4<sup>ème</sup> trimestre, du laboratoire de Berlin, conjuguées aux travaux d'agrandissement réalisés dans son laboratoire de Paris, permettront de renforcer davantage son champ d'intervention en Europe et son potentiel de croissance à terme.

Par ailleurs, YMAGIS poursuivra au cours des prochains mois sa recherche d'acquisition structurantes afin de renforcer ses positions sur l'ensemble de l'offre de services liés à la filière numérique, accélérer sa croissance et atteindre son ambition de devenir n°1 des services et des technologies numériques pour l'industrie du cinéma.

**Prochain rendez-vous :** chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013, mardi 12 novembre après Bourse

### A PROPOS D'YMAGIS :

Créée en 2007 et animée par des professionnels du cinéma et des hautes technologies, YMAGIS ([www.ymagis.com](http://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 d'assurer une transition harmonieuse de leurs activités du 35mm au numérique, de leur permettre d'en maîtriser les coûts et d'en tirer le meilleur parti créatif, marketing et financier. L'offre d'YMAGIS couvre deux pôles d'activité : la gestion des VPF (Virtual Print Fees ou frais de copie virtuelle) et les services aux exploitants et aux producteurs / distributeurs : vente et installation d'équipements pour les cinémas, maintenance et infogérance des matériels de projection numérique, location de lunettes 3D, préparation et acheminement des DCP <sup>(1)</sup> et KDM <sup>(2)</sup>, et postproduction. Les laboratoires numériques d'YMAGIS livrent ainsi chaque semaine aux salles de cinéma des milliers de DCP et de KDM pour le compte de ses clients distributeurs. Au titre de l'exercice 2012, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 39,7 M€, en hausse de 53% par rapport à 2011, et un résultat opérationnel courant de près de 15%.

(1) DCP : Digital Cinema Package, ou copie numérique destinée à la salle de cinéma. Il s'agit d'un fichier numérique crypté permettant la projection d'un film.

(2) KDM : Key Delivery Message, ou clef de déchiffrement des contenus. Il s'agit d'un message électronique par lequel le distributeur fait parvenir à l'exploitant la clé qui va lui permettre de lire le DCP et ainsi de projeter à l'écran le film correspondant.

### CONTACTS

#### YMAGIS

Jean-Marie DURA  
Directeur général délégué  
Tel : +33 1 79 97 78 67  
Email : [investisseurs@ymagis.com](mailto:investisseurs@ymagis.com)

#### ACTIFIN

Relations investisseurs : Alexandre COMMEROT  
Relations presse : Aurélie CHARLES  
+33 1 56 88 11 11, [ymagis@actifin.fr](mailto:ymagis@actifin.fr)