



### YMAGIS : RESULTATS DE L'EXERCICE 2013

**Chiffre d'affaires : +19,2%**

**Résultat courant avant impôt : +27,2%**

**Résultat net part du Groupe: +18,2%**

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, mnémo : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, annonce ses résultats de l'exercice 2013, arrêtés lors d'un Conseil d'Administration qui s'est tenu le 21 mars, et qui ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes \*.

Au 31 décembre, en K€	2013*	2012	VAR %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>47 322</b>	<b>39 696</b>	<b>+19,2%</b>
Achats consommés	(8 250)	(9 802)	-15,8%
Charges de personnel	(7 234)	(5 636)	+28,4%
Charges externes	(16 147)	(11 713)	+37,9%
Dotations aux amortissements	(8 836)	(6 646)	+33,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6 570</b>	<b>5 898</b>	<b>+11,4%</b>
Résultat financier (charge nette)	(2 561)	(2 748)	-6,8%
<b>Résultat courant avant impôt (RCAI)</b>	<b>4 008</b>	<b>3 150</b>	<b>+27,2%</b>
Impôt sur les résultats	(1 627)	(1 272)	+27,9%
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2 382</b>	<b>1 878</b>	<b>+26,8%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 381</b>	<b>2 015</b>	<b>+18,2%</b>

\* Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification est en cours d'émission. Les états financiers consolidés au 31 décembre 2013 sont déjà disponibles sur le site internet de la société : [www.ymagis.fr](http://www.ymagis.fr) (rubrique Investisseurs/ Documentation).

### ACTIVITE DE L'EXERCICE 2013

Toutes les activités du Groupe, à l'exception des ventes et installation de matériel, affichent une croissance à deux chiffres sur la période.

Le chiffre d'affaires du pôle VPF <sup>(1)</sup> (61% du chiffre d'affaires), métier historique du Groupe, s'établit à 29,0 M€ en hausse de +34,3%, bénéficiant notamment de la forte progression du nombre de salles de cinéma installées sous contrat VPF au cours de l'année.

Au 31 décembre 2013, le parc de salles de cinéma déployées sous contrat VPF par YMAGIS progresse ainsi de +28,8% à 2 785 contre 2 162 au 31 décembre 2012. YMAGIS dispose ainsi d'une base solide, source de revenus



récurrents, et de revenus potentiels issus de la commercialisation de nouveaux équipements et services numériques.

Le chiffre d'affaires du pôle Services (39% du chiffre d'affaires) est en légère croissance de +1,1% à 18,3 M€. L'activité Vente et Installation de matériel, bien qu'affichant des revenus en forte progression en fin d'année liée au déploiement par le Groupe des dernières salles sous contrat VPF, reste en repli de -18% à 10,0 M€. Le repli de cette activité était anticipé et reste peu impactant en termes de marges. Les autres activités Services du Groupe, Laboratoire (incluant la post-production et la duplication & acheminement de copies numériques) et Infogérance/ Maintenance, affichent des taux de croissance à deux chiffres, respectivement +47,0% et +28,0%.

Pour rappel, depuis le 1er décembre 2013, les activités de duplication et d'acheminement de copies numériques sont assurées par SMARTJOG YMAGIS Logistics, filiale à 60% d'YMAGIS, créée en fin d'année et issue d'un rapprochement sur ces activités avec le groupe TDF qui possède les 40% restant du capital.

### **ANALYSE DES RESULTATS ANNUELS 2013**

*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 Investisseur (1 311 écrans déployés au 31 décembre 2013, soit 47% du parc installé), dans lequel YMAGIS finance, le plus souvent via des crédits-baux, les équipements numériques. Le Groupe facture alors à l'exploitant concerné sa participation dans le financement de l'équipement, et lorsqu'il s'est financé par crédit-bail, verse un loyer aux organismes financiers concernés. Les équipements déployés selon ce modèle sont inscrits à l'actif au bilan d'YMAGIS et amortis sur 8 ans. Dans le cas des crédits-baux, conformément aux normes IFRS, les loyers sont comptabilisés en compte de résultat en charges financières pour la part correspondante aux frais financiers, et au bilan en diminution de la dette pour la part représentative du capital ;*
- *Le modèle Tiers Collecteur (1 474 écrans déployés, 53% du parc installé), 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 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.*

*Ainsi, l'indicateur financier qui représente le mieux la performance opérationnelle du Groupe est l'évolution du résultat courant avant impôt.*

### **Progression des résultats malgré la poursuite des investissements au second semestre**

Le poste achats consommés est en diminution de -15,8% à 8,3 M€ en raison du repli de l'activité Vente et Installation de matériel sur la période

Les autres charges enregistrent une augmentation significative liée au fort développement du Groupe. Notamment, l'ouverture des laboratoires de Barcelone en juillet et de Berlin en octobre, ainsi que la création de SMARTJOG YMAGIS Logistics en fin d'année se sont traduits par un renforcement des équipes sur l'exercice. Ainsi, les charges de personnel progressent de +28,4%, les effectifs du Groupe ayant été portés à 138 collaborateurs au 31 décembre 2013, contre 116 au 30 juin 2013 et 90 au 31 décembre 2012.

Les charges externes augmentent de +37,9%, en grande partie du fait de la hausse des charges du pôle VPF, les contributions versées aux exploitants augmentant de 2,6 M€ (+35,9%) en raison des nouvelles salles installées sur la période sous le modèle Tiers Collecteur, qui représentent 1 474 écrans à fin décembre 2013 contre 1 215 à fin décembre 2012 (+21%).



Les dotations aux amortissements progressent de +33,0%, du fait principalement de l'augmentation du nombre d'écrans VPF déployés sous le modèle Tiers Investisseur, activés et amortis sur 8 ans. Au 31 décembre 2013, le nombre d'écrans VPF sous ce modèle s'élevait au total à 1 311 contre 947 au 31 décembre 2012 (+38%). Ce poste est également impacté par l'augmentation des amortissements liés aux investissements réalisés dans les 3 laboratoires du Groupe

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant s'établit à 6,6 M€ en hausse de +11,4%.

### Résultat courant avant impôt : +27,2%

Au 31 décembre 2013, YMAGIS enregistre une réduction de sa charge financière de -6,8% à 2,6 M€, pour l'essentiel due à la réduction des frais financiers liés aux obligations convertibles, du fait d'une part de leur conversion fin avril à l'occasion de l'introduction en bourse d'YMAGIS et d'autre part du paiement des intérêts capitalisés afférents.

En conséquence, YMAGIS affiche un résultat courant avant impôt de 4,0 M€ en progression de +27,2%, et un résultat net sur la période, global et part du Groupe, de près de 2,4 M€, en hausse de +26,8% (+18,2% pour la part du groupe).

### Situation financière renforcée

Sur l'exercice, YMAGIS a levé 11,6 M€ à l'occasion de son introduction en bourse en mai 2013. Le Groupe dispose au 31 décembre 2013 d'une trésorerie de 12,0 M€ (5,2 M€ au 31/12/2012) et ses capitaux propres, qui intègrent les effets sur la situation nette des opérations d'apport ayant conduit à la création de SMARTJOG YMAGIS Logistics, s'élèvent à 30,6 M€, dont 25,5 M€ part du groupe, en forte augmentation par rapport au 31 décembre 2012 (7,9 M€ au total et part du groupe).

Cette situation financière a encore été renforcée par l'augmentation de capital de janvier 2014, qui a permis à YMAGIS de lever près de 5,0 M€ par placement privé auprès d'investisseurs institutionnels.

La dette financière nette s'établit à 36,4 M€ au 31 décembre 2013 dont 36,8 M€ liés aux crédits baux, contractés pour l'essentiel pour financer les équipements de projection numérique sous le modèle Tiers Investisseur.

### Perspectives

En 2014, l'activité VPF comme l'activité Infogérance & Maintenance devraient bénéficier du plein effet du déploiement des salles de cinéma sous contrat VPF réalisé tout au long de l'année et notamment en fin d'année en Espagne.

De plus, SMARTJOG YMAGIS Logistics devrait prendre toute sa mesure, avec les équipes commerciales désormais intégrées et opérationnelles.

Par ailleurs, YMAGIS étudie de nouvelles opportunités d'acquisitions afin de lui permettre d'étendre davantage sa couverture géographique ainsi que son offre de produits et de services auprès des distributeurs et des exploitants.

A cet égard, l'augmentation de capital de près de 5 M€ réalisée en janvier dernier par placement privé vient renforcer la structure financière déjà solide du Groupe pour lui permettre d'accélérer sa stratégie de croissance et d'atteindre plus rapidement son ambition de devenir le n°1 européen des services et des technologies numériques pour l'industrie du cinéma.

### Prochains rendez-vous :

- Mise à disposition du rapport financier annuel 2013, 28 mars
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014, 13 mai 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 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.

- (1) 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 l'exploitant et 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 YMAGIS.
- (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 et donc de projeter une copie numérique (ou DCP).

### **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  
Tel : +33 1 56 88 11 11  
Email : [ymagis@actifin.fr](mailto:ymagis@actifin.fr)