



### YMAGIS : RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, mnémo : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, annonce ses résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014, 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 m€

	2014	2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>30,1</b>	<b>20,0</b>
Achats consommés	(8,4)	(2,5)
Charges de personnel	(4,5)	(3,4)
Charges externes	(10,3)	(7,5)
<b>EBITDA</b>	<b>7,1</b>	<b>6,6</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(5,6)	(3,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1,5</b>	<b>2,9</b>
Résultat financier	(1,4)	(1,2)
<b>Résultat courant avant impôt (RCAI)</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>
Impôt sur les résultats	0,0	(0,7)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>
Part attribuable aux intérêts non contrôlant	0,6	0,0
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>

### ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 30,1 M€ en hausse de +50,3% par rapport au premier semestre 2013. Hors ventes de matériel liées à la fin du déploiement du VPF, la croissance du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre par rapport à la même période un an auparavant s'établit à +21,4%.

L'ensemble des activités du Groupe enregistre une croissance à deux chiffres sur la période.

Le chiffre d'affaires du pôle VPF <sup>(1)</sup> (50% du chiffre d'affaires consolidé), métier historique du Groupe, s'établit à 14,9 M€ en hausse de +17,3%, bénéficiant de la forte progression du nombre de salles de cinéma déployées sous contrat VPF par le Groupe au cours de la période (+24,6%). Cette dynamique positive a cependant été pondérée par l'effet « coupe du monde » qui s'est traduit par le report volontaire par les distributeurs de la sortie de certains films, pénalisant mécaniquement l'activité et les résultats de la période.

Le chiffre d'affaires du pôle Services s'établit à 15,2 M€ en hausse de +108,2%. Cette performance intègre notamment, sur la période, la vente de matériels liée à la fin du déploiement VPF en Espagne et en Allemagne pour un montant de 7,4 M€. A noter que le déploiement VPF étant désormais terminé, les ventes de matériels devraient diminuer au cours des prochains trimestres. Hors cet élément, la dynamique reste forte avec un chiffre d'affaires du pôle en progression de +31,6%.



Au cours du semestre, la croissance de l'activité du pôle Services a été portée par :

- l'activité Laboratoires dont le chiffre d'affaires, en hausse de +77,4%, bénéficie sur 6 mois pleins des revenus de l'activité de SmartJog-Ymagis Logistics (« SYL »), filiale d'YMAGIS créée avec SmartJog (groupe TDF) en décembre 2013. L'intégration sur 3 mois de l'activité liée au rachat en avril dernier du réseau de cinémas connectés d'Arqiva et l'activité de post-production des laboratoires de Paris et Barcelone contribuent également à cette performance ;
- l'activité Infogérance/ Maintenance qui affiche une croissance de +21,3%, en lien avec le déploiement du réseau de salles de cinémas sous contrat VPF avec le Groupe.

## 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 Investisseur** 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** 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.*

## EBITDA en hausse de 6,3%% dans un contexte de forte augmentation des charges de structure

Illustrant la croissance soutenue du Groupe sur l'ensemble de ces activités, notamment concernant l'acheminement de copies numériques en France et à l'étranger, sa structure de charge a augmenté sensiblement au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

Le poste achats consommés est multiplié par plus de 3 sur la période en raison de la forte hausse de l'activité de vente de matériels sur la période, liée à la fin du déploiement VPF en Espagne et en Allemagne.

Les charges externes restent maîtrisées, représentant 34% du chiffre d'affaires au 30 juin 2014 contre 38% au 30 juin 2013. Elles augmentent de +37,3% à 10,3 M€ sous l'effet conjugué de 2 facteurs principaux :

- la hausse des charges du pôle VPF de +17,3% à 0,8 M€, liée à l'augmentation des contributions versées aux exploitants en raison de l'effet année pleine des nouvelles salles installées au cours de l'année 2013 sous le modèle Tiers Collecteur ;
- l'intégration sur la période de 1,5 M€ de nouvelles charges, dont 0,3 M€ non récurrentes, liées aux frais d'utilisation de trois transpondeurs satellite, suite aux opérations réalisées sur SmartJog et Arqiva, investissements pour l'avenir permettant la construction d'un réseau d'acheminement pan-européen, actuellement en cours de déploiement.

Par ailleurs, fort de la création, en décembre 2013, de SYL et du rachat, en avril 2014, du réseau de cinémas connectés d'Arqiva, YMAGIS a porté ses efforts au 1<sup>er</sup> semestre sur la consolidation de ses positions clés détenues désormais en Europe dans le transport dématérialisé de contenus cinématographiques. Cette volonté



stratégique du Groupe s'est traduite par le renforcement des équipes de SYL de 10 à 35 collaborateurs entre le 30 juin 2013 et le 30 juin 2014.

Au total, les charges de personnel progressent de +31,0% avec l'embauche sur la période de 34 nouvelles personnes, portant les effectifs du Groupe à 150 collaborateurs au 30 juin 2014, contre 116 au 30 juin 2013 et 138 au 31 décembre 2013. Toutefois, elles restent globalement maîtrisées sur la période, représentant 15% du chiffre d'affaires au 30 juin 2014 contre 17% au 30 juin 2013.

Dans ce contexte, l'EBITDA s'établit à 7,1 M€, en hausse de 0,5 M€ (+6,3%).

Les dotations aux amortissements et provisions augmentent de 1,8 M€ (+48,5%) dont :

- 0,8 M€ lié à l'amortissement des actifs de SmartJog apportés dans le cadre de l'opération SYL et celui sur 3 mois des actifs liés au rachat du réseau d'Arqiva ;
- 1,0 M€ lié à l'augmentation du nombre d'écrans VPF déployés sous le modèle Tiers Investisseur (+34,3%), activés et amortis sur 8 ans.

Ces investissements, levier de croissance future du Groupe, pèsent mécaniquement sur le résultat opérationnel courant qui ressort à 1,5 M€.

Au 30 juin 2014, la charge financière du Groupe augmente de +17% à 1,4 M€, principalement en raison de la hausse de frais financiers liés aux emprunts et leasings engagés pour accompagner la dynamique d'investissements du Groupe. En conséquence, YMAGIS affiche un résultat courant avant impôt qui s'établit à 0,1 M€.

Après attribution aux intérêts minoritaires de leur quote-part de la perte dégagée par notre filiale SmartJog Ymagis Logistics, dont ils détiennent 40%, le résultat net part du Groupe de la période s'établit à 0,6 M€.

### Situation financière renforcée

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, YMAGIS a procédé à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant d'environ 5,0 M€, réalisée par placement privé auprès d'investisseurs institutionnels. YMAGIS affiche suite à cette opération une situation financière renforcée avec une trésorerie de 16,6 M€ contre 12,0 M€ au 31/12/2013 et 11,4 M€ au 30/06/2013, après 5,1 M€ de trésorerie générée par l'activité au cours de la période, et après remboursement d'emprunts et paiement d'intérêts pour un montant total de 6,9 M€.

La dette financière nette s'établit quant à elle à 38,9 M€ au 30 juin 2014, dont 44,0 M€ de dettes liées aux VPF, contractées pour financer les équipements de projection numérique sous le modèle Tiers Investisseur.

### Perspectives : constitution d'un leader européen

L'activité du second semestre 2014 devrait bénéficier d'une part :

- du retour à une situation normalisée dans les sorties de films ;
- de la poursuite de la montée en puissance de SYL ;
- de la contribution sur 6 mois pleins des revenus liés au rachat des actifs d'Arqiva.

D'autre part, le second semestre sera marqué par la finalisation de l'acquisition et l'intégration de dcinex qui donnera naissance au leader européen de la fourniture de services et d'équipements numériques à destination de l'industrie du cinéma.

Suite à cette acquisition, YMAGIS deviendra :

- le leader européen **de la vente et de l'installation des équipements cinématographiques aux exploitants** avec une part du marché européen estimée à 20% ;



- le 1<sup>er</sup> réseau européen d'acheminement de contenus dématérialisés, avec plus de 3 200 cinémas connectés dans 15 pays en Europe ;
- le 1<sup>er</sup> parc de cinémas en Europe sous contrat d'infogérance et de maintenance, avec près de 7 200 écrans sous contrat dans 21 pays en Europe.

La réalisation définitive de l'opération devrait intervenir, sous réserve de la levée des conditions suspensives usuelles, dans les prochaines semaines. Une assemblée générale extraordinaire amenée à statuer sur cette opération se tiendra début ou mi-octobre, après enregistrement par l'AMF et mise à disposition des actionnaires dans les délais légaux du document d'information établi au titre de l'article 212-34 du règlement général de l'AMF.

#### Prochains rendez-vous :

- Réunion SFAF, résultats semestriels 2014, 9 septembre, 17h30
- Assemblée générale extraordinaire, octobre
- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, 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 de les aider à tirer le meilleur parti créatif, marketing et financier des technologies numériques. L'offre d'YMAGIS couvre deux pôles d'activité : la gestion des VPF<sup>(1)</sup> et les services aux exploitants et aux producteurs / distributeurs. Ces derniers recouvrent la vente et installation d'équipements pour les cinémas, la maintenance et infogérance des matériels de projection numérique, la vente et la location de lunettes 3D, la post-production de contenus, et la préparation et l'acheminement des DCP<sup>(2)</sup> et KDM<sup>(3)</sup>. Les laboratoires numériques d'YMAGIS livrent ainsi chaque semaine aux salles de cinéma en Europe des milliers de DCP et de KDM pour le compte de ses clients distributeurs ou régies publicitaires. Au titre de l'exercice 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 47,3 M€, en hausse de +19% par rapport à 2012, et un résultat courant avant impôt de 4,0 M€, en hausse de 27%.

- (1) VPF : Virtual Print Fee, ou frais de copie virtuelle - 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) DCP : Digital Cinema Package, ou copie numérique, ensemble des fichiers informatiques constituant le film long métrage, la bande annonce ou le film publicitaire, ou tout autre contenu projeté via un projecteur numérique.
- (3) 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 la 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)