



CHIFFRE D'AFFAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2014 : 107,8 M€ PRO FORMA ⁽¹⁾, +14,6%

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, mnémo : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour son activité consolidée au 30 septembre 2014.

Le 3^{ème} trimestre a été marqué par l'acquisition, finalisée le 20 octobre dernier, de la société belge dcinex qui sera intégrée dans les comptes consolidés du groupe à compter du 4^{ème} trimestre 2014. Toutefois, afin d'offrir dès à présent une lisibilité de l'activité sur le périmètre du nouvel ensemble, un tableau d'activité *pro forma* ⁽¹⁾ est présenté en complément de celui d'YMAGIS pour les périodes du 3^{ème} trimestre et en cumul sur 9 mois.

1. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉS PUBLIÉS (hors intégration de dcinex)

Hors dcinex intégré à compter du 4^{ème} trimestre 2014, YMAGIS a enregistré au 30 septembre 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 11,8 M€ au 3^{ème} trimestre 2014, en progression de +17,5%, et en cumul sur les 9 premiers mois de l'exercice de 41,9 M€, en hausse de +39,4% par rapport au 30 septembre 2013.

Pour rappel, la fin du déploiement du VPF a généré des revenus exceptionnels de 7 M€ au 1^{er} semestre 2014, liés à la vente de matériels de projection numériques, qui ne seront pas reconduits en 2015. Hors ces ventes, la dynamique reste cependant forte avec un chiffre d'affaires cumulé en hausse de +20,3% au 30 septembre 2014.

En M€, non audités	T3 2014 3 mois	T3 2013 3 mois	VAR %	30.09 14 9 mois	30.09.13 9 mois	VAR %
VPF ⁽²⁾	7,3	7,1	+3,0%	22,2	19,8	+12,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	61,9%	71,0%		53,0%	65,8%	
<i>Vente/ installation</i>	1,2	1,3	-9,3%	10,4	4,8	+116,3%
<i>Laboratoire</i>	2,4	0,9	+166,0%	6,3	3,1	+103,1%
<i>Infogérance/ maintenance</i>	0,9	0,8	+18,9%	2,8	2,4	+20,4%
Services	4,5	3,0	+51,7%	19,7	10,3	+91,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	38,1%	29,0%		47,0%	34,2%	
TOTAL	11,8	10,0	+17,5%	41,9	30,1	+39,4%

Le pôle VPF enregistre au 3^{ème} trimestre un chiffre d'affaires en hausse de +3,0% à 7,3 M€. En cumul sur neuf mois, le chiffre d'affaires VPF s'inscrit en hausse de +12,2% à 22,2 M€.

Le pôle Services affiche une croissance de +51,7% au 3^{ème} trimestre et +91,7% sur 9 mois. Hors ventes de matériels liés au déploiement VPF (cf. ci-dessus), le chiffre d'affaires du pôle Services progresse de +38,2% en cumul au 30 septembre 2014. Comme anticipé, le chiffre d'affaires de l'activité Vente et installation (10% du chiffre d'affaires total du 3^{ème} trimestre) s'inscrit en baisse de -9,3% à 1,2 M€ au 3^{ème} trimestre, en raison de la fin du cycle de numérisation des salles de cinéma en Europe. Pour autant, les ventes de matériels, réalisées au



cours du premier semestre, et liées à la fin de ce déploiement en Espagne et en Allemagne, compensent ce repli et permettent au chiffre d'affaires Vente et installation d'afficher sur 9 mois une hausse de +116,3% à 10,4 M€.

L'activité Laboratoire ressort, au 3^{ème} trimestre, en hausse de +166,0% à 2,4 M€ et en cumul au 30 septembre de +103,1% à 6,3 M€, du fait essentiellement de l'intégration de de l'activité de SmartJog au 1^{er} décembre 2013 et du réseau de cinémas connectés de Arqiva au 1^{er} avril 2014. Les investissements liés au déploiement de cette activité se sont poursuivis au troisième trimestre et ne devraient être absorbés par la croissance du chiffre d'affaires qu'à partir de 2015.

L'activité Infogérance et maintenance ressort à 0,9 M€ au 3^{ème} trimestre et à 2,8 M€ au 30 septembre, en hausse respective de +18,9% et +20,4%, portée par l'augmentation du parc d'écrans VPF déployés.

2. CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA ⁽¹⁾

En intégrant l'activité de dcinex sur la période, qui permet au Groupe de tripler de taille en termes de ventes, YMAGIS affiche un chiffre d'affaires consolidé *pro forma* ⁽¹⁾ au 3^{ème} trimestre 2014 de 33,9 M€ en progression de +5,7%, et en cumul au 30 septembre 2014 de 107,6 M€ en hausse de +14,8%. Hors ventes exceptionnelles liés aux à la fin du déploiement VPF dans le périmètre Ymagis (cf. ci-dessus), le chiffre d'affaires consolidé *pro forma* ⁽¹⁾ cumulé enregistre une hausse de +8,5% au 30 septembre 2014.

En M€, <i>pro forma</i> ⁽¹⁾ , non audités	T3 2014 3 mois	T3 2013 3 mois	VAR %	30.09 14 9 mois	30.09.13 9 mois	VAR %
VPF ⁽²⁾	17,4	15,9	+9,4%	51,1	44,8	+14,0%
TOTAL VPF ⁽²⁾	17,4	15,9	+9,4%	51,1	44,8	+14,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,3%	49,6%		47,5%	47,8%	
Vente/ installation	10,8	11,9	-9,5%	40,0	36,2	+10,4%
Infogérance/ maintenance	2,4	2,2	+9,2%	7,1	6,3	+12,1%
Autres	0,3	0,1	+78,0%	0,6	0,4	+61,3
1. Services aux exploitants	13,4	14,2	-5,8%	47,7	42,9	+11,1%
Acheminement	2,4	1,2	+101,4%	6,4	4,3	+48,8%
Post-production	0,5	0,5	+15,9%	1,9	1,2	+50,8%
Autres	0,2	0,3	-42,4%	0,6	0,5	+22,4%
2. Services aux distributeurs et producteurs de contenus	3,1	1,9	+61,2%	8,9	6,0	+47,1%
TOTAL SERVICES (1+2)	16,5	16,2	2,1%	56,5	48,9	+15,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	48,7%	50,4%		52,5%	52,2%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	33,9	32,0	+5,7%	107,6	93,8	+14,8%

Note préalable :

Le rapprochement avec dcinex a été l'occasion pour le Groupe de reclasser les activités du pôle Services en deux segments afin d'offrir une meilleure lisibilité :

- **Les services dédiés aux exploitants**, composés des activités de Vente et Installation de matériels et des activités d'Infogérance et de Maintenance ;
- **Les services dédiés aux distributeurs et producteurs de contenus**, anciennement libellés Laboratoires, composés des activités de Duplication et d'Acheminement des copies numériques et des activités de Post-production.



VPF ⁽²⁾ : une progression ralentie au 3^{ème} trimestre par des effets exceptionnels

Le **pôle VPF** (47,5% du chiffre d'affaires cumulé *pro forma* ⁽¹⁾) poursuit sa croissance et affiche au 3^{ème} trimestre un chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ de 17,4 M€ en hausse de +9,4%. En cumul au 30 septembre le chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ est de 51,1 M€ en croissance de +14,0%.

Cette progression est essentiellement liée à celle du nombre de salles déployées sous contrat VPF par le Groupe en fin d'année 2013, qui concluait pour la plupart des pays européens la fin du cycle de numérisation massive des cinémas. Depuis fin 2013, le nombre de salles sous contrat VPF déployées par le groupe atteint 5.780, dans 12 pays d'Europe.

Pour autant, la progression de l'activité a été ralentie au 3^{ème} trimestre par :

- un effet de base défavorable au T3 2013 qui intégrait des éléments exceptionnels non reconduits au T3 2014. Ainsi, au 3^{ème} trimestre 2013, le périmètre YMAGIS hors dcinex, avait affiché une progression forte de son activité VPF de +35,8% par rapport 3^{ème} trimestre 2012 ;
- le plus faible nombre de films sortis en salle début juillet lié à l'effet coupe du monde de football, limitant le nombre de VPF facturés au cours de la période ;

Services aux exploitants : un chiffre d'affaires robuste malgré la fin du cycle de numérisation en Europe

Le segment « Services aux exploitants » affiche un repli de -5,8 % à 13,4 M€ au 3^{ème} trimestre 2014 mais s'inscrit en croissance de +11,1% à 47,7 M€ au 30 septembre 2014. Les activités à destination des exploitants se caractérisent par des évolutions contrastées liées notamment à la fin du déploiement VPF en Europe.

Le chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ cumulé de l'activité Vente et Installation de matériels est en hausse au 30 septembre 2014 de +10,4% à 40,0 M€. Malgré une contraction de l'activité de -9,5% au 3^{ème} trimestre liée à la fin du cycle de numérisation dans la plupart des pays en Europe, le chiffre d'affaires reste robuste, porté par l'ouverture de nouveaux cinémas, l'adoption de nouvelles technologies (projection en 4K, son immersif/ 3D) et la numérisation de cinémas dans les pays accusant un retard dans leur cycle.

Le chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ cumulé de l'activité Infogérance et Maintenance s'établit au 30 septembre 2014 à 7,1 M€ en progression de +12,1%, bénéficiant notamment de l'effet année pleine des salles déployées sous contrats VPF au cours de l'année 2013.

Forte hausse des services dédiés aux distributeurs et producteurs de contenus

Le segment « Services aux distributeurs et producteurs de contenus » enregistre au 3^{ème} trimestre 2014 un chiffre d'affaires de 3,1 M€ en progression de +61,2% et au 30 septembre 2014 de 8,9 M€ en croissance de +47,1%, bénéficiant des bonnes performances conjuguées des deux activités Acheminement et Post-production.

Le chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ de l'activité Acheminement s'établit ainsi en hausse de + 101,4% à 2,4 M€ au 3^{ème} trimestre 2014, et de +48,8% à 6,4 M€ au 30 septembre 2014. Cette activité a bénéficié des contributions respectives de SmartJog (intégré à compter du 1^{er} décembre 2013) et du réseau de cinémas connectés d'Arqiva (intégré au 1^{er} avril 2014). Elle n'inclut pas le chiffre d'affaires de DSAT, société de transmission de contenus par satellite, détenue par dcinex à hauteur de 49,8% et par Eutelsat à hauteur de 50,2%, et consolidée par mise en équivalence par le Groupe.

Le chiffre d'affaires cumulé *pro forma* ⁽¹⁾ de l'activité Post-production est en progression de +50,8% à 1,9 M€ bénéficiant des bonnes performances des laboratoires de Paris et de Barcelone, ouvert en juillet 2013.

Les services aux distributeurs et producteurs de contenus bénéficient, en termes de revenus, des investissements importants, réalisés fin 2013 et au 1^{er} semestre 2014, et du renforcement des équipes de SMARTJOG YMAGIS Logistics dont les effectifs sont passés de 11 à 40 collaborateurs entre le 30 septembre 2013



et le 30 septembre 2014. Cette montée en puissance commerciale et technologique va continuer à peser sur les résultats du deuxième semestre et ne devraient contribuer positivement aux résultats du Groupe qu'à compter de 2015.

Au total, le **pôle Services** (52,5% du chiffre d'affaires cumulé *pro forma* ⁽¹⁾) enregistre au 3^{ème} trimestre 2014 un chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ de 16,5 M€, en hausse de +2,1%. En cumul au 30 septembre 2014, le chiffre d'affaires *pro forma* ⁽¹⁾ s'établit en hausse de +15,5% à 56,5 M€.

PERSPECTIVES

Le changement de dimension opéré par YMAGIS au 3^{ème} trimestre 2014 suite à l'acquisition de la société belge dcinex a transformé structurellement le Groupe qui triple de taille et devient le leader en Europe des technologies numériques à destination de l'industrie du cinéma. La constitution de ce nouvel ensemble, dont l'intégration est d'ores et déjà en marche, offre aujourd'hui de nouvelles opportunités qui vont se concrétiser dès le 4^{ème} trimestre.

Ainsi, sur l'activité VPF, alors qu'YMAGIS n'était plus en mesure depuis le 1^{er} janvier 2014 de proposer des contrats VPF, dcinex a pu signer en octobre 2014 de nouveaux contrats sous le modèle VPF, qui seront contributifs dès le 4^{ème} trimestre en termes de ventes et installations de matériel de projection numérique, en Grèce et en Turquie, pays qui accusaient un retard dans leur déploiement numérique par rapport aux autres pays européens.

Sur les activités Services, tant dédiés aux exploitants qu'aux distributeurs et producteurs de contenus, les perspectives sont également favorables avec :

- La poursuite de la dynamique engagée par les laboratoires européens ;
- Les investissements consentis fin 2013 et en 2014 ayant permis la mise en place du 1^{er} réseau européen d'acheminement dématérialisé de contenus, seront générateurs d'un fort potentiel de chiffre d'affaires auprès des distributeurs de contenus, notamment les Majors américaines ;
- Le lancement de nouvelles offres technologiques avec notamment le début de la commercialisation de solutions logicielles Music et du serveur Orchestra.

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 services aux exploitants et les services aux producteurs / distributeurs. Les services aux exploitants 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, tandis que les services aux producteurs et distributeurs de contenus recouvrent la post-production de contenus, ainsi que la préparation et l'acheminement des DCP ⁽³⁾ et KDM ⁽⁴⁾. 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%. A l'issue de l'acquisition de dcinex finalisée le 20 octobre 2014, le chiffre d'affaires *pro forma* 2013 du nouvel ensemble s'établit à 139,0 M€ pour un Ebitda *pro forma* de 47,5 M€ et un résultat courant avant impôt *pro forma* de 7,0 M€.

(1) Les comptes *pro forma* s'entendent comme si l'acquisition de dcinex avait été réalisée au 1^{er} janvier 2013

(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) 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.
- (4) 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

ACTIFIN

Relations investisseurs : Alexandre COMMEROT

Relations presse : Aurélie CHARLES

Tel : +33 1 56 88 11 11

Email : ymagis@actifin.fr