



Technicolor : Résultats annuels 2014 et lancement de Drive 2020

- Niveau d'activité solide au T4 2014, avec un chiffre d'affaires de 981 millions d'euros¹, en augmentation de 22 millions d'euros comparé à 2013, bénéficiant d'un trimestre record pour la division Licences
- Bonne performance financière en 2014, avec un flux de trésorerie disponible du Groupe de 230 millions d'euros, en hausse de plus de 50% par rapport à 2013. Ratio de levier financier² de 1,18x à fin décembre 2014
- Résultat net de 128 millions d'euros. Proposition de paiement d'un dividende à l'Assemblée Générale des Actionnaires
- Lancement du plan stratégique Drive 2020, suite à la réalisation d'Amplify 2015

Paris (France), 19 février 2015 – [Technicolor](http://www.technicolor.com) (Euronext Paris : TCH; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2014.

Frederic Rose, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« Je suis très fier du travail réalisé par l'ensemble des équipes de Technicolor qui a permis une très belle performance sur 2014 se traduisant par un résultat net positif et l'initiation d'un paiement de dividende. En lançant aujourd'hui notre plan stratégique Drive 2020, nous poursuivrons nos efforts pour créer de la valeur pour les actionnaires en nous appuyant sur notre position de leader des services pour l'industrie Media & Entertainment, à travers le développement et la monétisation des technologies vidéo et audio. »

Principaux éléments

- **Renforcement des positions de marché**, grâce à la croissance organique de la division Services de Production et du segment Maison Connectée. Solide performance de la division Licences, grâce à un niveau élevé d'accords bilatéraux. Impact d'un faible box-office sur la division Services de DVD.
- **Poursuite de l'innovation**, avec 696 demandes prioritaires correspondant à de nouvelles inventions déposées en 2014, contre 509 en 2013. Premier déploiement commercial de décodeurs 4K au niveau mondial. Lancement du consortium « UHD Alliance ».
- **Nouvelle amélioration de la rentabilité** : EBITDA ajusté de 550 millions d'euros, soit une marge de 16,5% (+1 point), et EBIT ajusté de 368 millions d'euros, soit une marge de 11% (+1,2 point).
- **Structure financière solide** : objectif de désendettement atteint avec un an d'avance, grâce à une génération record de flux de trésorerie disponible du Groupe, reflétant l'amélioration de la rentabilité, une gestion stricte du besoin en fonds de roulement et une nouvelle baisse des charges financières.

¹ Excluant les activités en fin d'exploitation.

² Dette nette nominale / EBITDA ajusté.



- **Le paiement d'un dividende** sera proposé par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires 2015, tenant compte de la visibilité sur les objectifs de génération de trésorerie disponible du Groupe.
- **Lancement de Drive 2020**, le nouveau plan stratégique de Technicolor visant à renforcer la position de leader du Groupe dans les solutions technologiques pour l'industrie « Media & Entertainment », avec des activités opérationnelles de premier plan.

Objectifs 2015

Depuis l'année dernière, Technicolor a décidé d'accélérer ses investissements dans des activités de croissance ciblées, ainsi que dans des activités en phase de démarrage, contribuant à la génération de technologies et de propriété intellectuelle (HDR, M-GO, Virdata...). Par ailleurs, dans le cadre du plan stratégique Drive 2020, Technicolor a passé en revue son portefeuille d'activités et prévoit de réaliser des désinvestissements ou des opérations de déconsolidation de petite taille pour des lignes d'activités qui ne rentrent pas dans les objectifs stratégiques du Groupe.

Par conséquent, le Groupe a ajusté son objectif d'EBITDA ajusté pour 2015 qui devrait être compris entre 560 millions d'euros et 590 millions d'euros. Le Groupe prévoit de générer un flux de trésorerie disponible du Groupe supérieur à 230 millions d'euros en 2015, ce qui se traduira par une génération cumulée de flux de trésorerie sur la période 2012-2015 bien supérieure à 700 millions d'euros, nettement au-dessus de l'objectif d'Amplify 2015. Le Groupe prévoit de ce fait d'atteindre un ratio de levier financier d'environ 0,75x à fin décembre 2015.

Stratégie

En 2012, Technicolor a lancé son plan stratégique Amplify 2015 afin d'accroître sa génération de flux de trésorerie disponible, réduire son endettement et accélérer ses efforts en matière d'innovation. Grâce aux bons résultats 2014 publiés aujourd'hui, Technicolor a dépassé ses objectifs financiers de génération de trésorerie disponible et de ratio de levier financier, tout en procédant à des investissements stratégiques dans les technologies et services vidéo et audio de nouvelle génération. Avec la finalisation d'Amplify 2015, le Groupe a rétabli une base financière solide et bénéficie de capacités d'innovation et de propriété intellectuelle redynamisées, et d'activités opérationnelles fortes, avec des positions de premier plan.

L'émergence de technologies vidéo et audio de nouvelle génération, couplée avec la croissance du contenu numérique disponible via les services Over-The-Top (« OTT »), vont radicalement transformer la façon dont le contenu est créé et consommé. Ces tendances vont influencer significativement l'écosystème actuel du secteur « Media & Entertainment » : prolifération de contenus disponibles sur une très grande variété d'appareils, et augmentation de la consommation de contenu sous toutes ses formes, avec une demande croissante pour des expériences de consommation de qualité supérieure omniprésentes et personnalisées. Le Groupe entend bénéficier de ces évolutions en s'appuyant sur son statut de leader global et de partenaire de confiance dans le domaine des services et technologies pour les créateurs de contenu, les opérateurs de réseaux et les fabricants de produits électroniques. Technicolor profitera de sa forte présence dans les services de création de contenu, de sa force d'innovation sur les marchés de l'OTT à travers la plateforme M-GO et le segment Maison Connectée, et de son expertise pour développer et licencier des technologies vidéo et audio de nouvelle génération.



Technicolor annonce aujourd'hui le lancement de son nouveau plan stratégique, Drive 2020, qui vise à renforcer la position de leader du Groupe dans les services pour le secteur « Media & Entertainment » en développant et monétisant des technologies vidéo et audio de nouvelle génération.

Le plan stratégique Drive 2020 est fondé sur les objectifs stratégiques suivants :

1. Saisir les opportunités de croissance dans les services pour le secteur « Media & Entertainment » via une innovation soutenue dans les technologies et expériences vidéo et audio de nouvelle génération ;
2. Créer de nouveaux actifs de propriété intellectuelle pertinents et monétisables pour le secteur « Media & Entertainment », grâce aux investissements directs de recherche et aux activités opérationnelles du Groupe ;
3. Accroître l'avantage concurrentiel des activités opérationnelles de Technicolor, en alimentant de façon continue le portefeuille de propriété intellectuelle du Groupe.

Technicolor va continuer de se concentrer sur l'amélioration de la génération de trésorerie disponible et de promouvoir l'excellence opérationnelle dans ses activités pour supporter la mise en œuvre du plan Drive 2020.

Les objectifs stratégiques de Drive 2020 visent à renforcer les positions concurrentielles de chacune des activités du Groupe :

- Dans le segment Technologie, Technicolor va développer sa plateforme de licences de brevets en s'appuyant sur la croissance continue de son portefeuille de propriété intellectuelle. Le Groupe a pour objectif d'accroître ses programmes de licences directs et également de développer de nouveaux modèles de licences, continuant ainsi à améliorer le déploiement, la valeur et la monétisation de son portefeuille de brevets et de technologies, particulièrement dans le domaine des technologies vidéo et audio de nouvelle génération. Pour M-GO, Technicolor continuera de favoriser l'innovation de la plateforme et le développement de technologies et de propriété intellectuelle pour les technologies vidéo et audio de nouvelle génération. A travers un nombre croissant de partenaires, M-GO entend développer son offre, réaliser des économies d'échelle et renforcer sa couverture géographique, de façon organique ou via des partenariats.
- Dans la division Services de Production, Technicolor va étendre sa position actuelle de leader du marché et développer sa plateforme globale de services et de technologies, afin de renforcer ses positions dans les marchés en forte croissance du film, de la télévision et de la publicité et se développer dans les marchés de l'OTT, des jeux et de l'animation. Le Groupe offrira des innovations technologiques de pointe aux marchés actuels et émergents, et favorisera ainsi l'adoption des technologies du Groupe dans l'ensemble de l'écosystème du secteur « Media & Entertainment ».
- Dans la division Services DVD, Technicolor entend conserver sa position de leader du marché et son excellence opérationnelle, tout en maintenant une solide contribution financière.
- Dans le segment Maison Connectée, outre la génération de croissance organique et d'innovation, Technicolor entend renforcer ses efforts dans les pays émergents, en particulier en Asie. Le Groupe vise également à capitaliser sur ses relations existantes avec ses principaux clients et son expertise dans le développement produits pour offrir une gamme étendue de produits et services, y compris des appareils dédiés aux services OTT. Technicolor continuera en outre d'évaluer toutes les opportunités de consolidation à valeur ajoutée.



Dans le cadre de Drive 2020, Technicolor entend gérer de façon dynamique son portefeuille d'activités pour se concentrer sur ses actifs leaders sur leur marché, rentables et stratégiquement compétitifs, dans le but de renforcer ses positions commerciales et technologiques et d'étendre ses marchés adressables et ses capacités.

Avec une solidité financière retrouvée et ses capacités d'exécution opérationnelle, le Groupe bénéficie d'une plus grande flexibilité financière pour accélérer la mise en œuvre de son plan Drive 2020. Technicolor saisira, de façon sélective, des opportunités de croissance externe, dans le but d'acquérir ou de développer de nouvelles technologies et de s'étendre sur des marchés adressables plus larges, en particulier dans la Technologie et dans les Services de Production.

Technicolor continuera à se concentrer sur la génération de trésorerie disponible et maintiendra ses lignes de crédit pour sécuriser ses besoins temporaires de liquidités et ses réserves, lui procurant ainsi toute la liquidité suffisante pour son fonctionnement et son développement. Le Groupe entend également maintenir ou améliorer ses notes de crédit auprès de S&P (B+) et Moody's (B2).

Objectifs de Drive 2020

Technicolor prévoit de générer un EBITDA ajusté de l'ordre de 400 millions d'euros et un flux de trésorerie disponible compris entre 160 millions d'euros et 200 millions d'euros en 2017, qui sera le point bas en terme de performance financière pour le Groupe, en raison de la fin du programme de licences MPEG LA.

Technicolor s'est fixé pour objectif de revenir en 2020 à un EBITDA ajusté supérieur à 500 millions d'euros et à un flux de trésorerie disponible du Groupe de plus de 250 millions d'euros.

Les objectifs sont à périmètre et taux de change constants.

Proposition d'un dividende

Le Conseil d'administration de Technicolor a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires le paiement d'un dividende de 0,05 euro par action relatif à l'exercice fiscal 2014. Le paiement d'un dividende annuel démontre la confiance du Groupe dans ses perspectives futures. Le Conseil d'administration prendra en considération chaque année la structure bilancielle et le développement économique de Technicolor pour maintenir ou augmenter le montant du dividende.

Sous réserve d'approbation, le calendrier relatif au paiement du dividende sera le suivant :

- Date de détachement du coupon : 20 mai 2015 ;
- Date de référence pour le versement du dividende : 21 mai 2015 ;
- Date de paiement du dividende : 22 mai 2015.

Les actions Technicolor se négocieront ex-dividende à compter du 19 mai 2015. Les détenteurs d'actions Technicolor au 20 mai 2015, qui n'auraient pas précédemment cédé leurs titres, pourront librement vendre leurs actions sur le marché à partir cette date et n'auront pas l'obligation de détenir leurs actions jusqu'à date de mise en paiement du dividende pour y avoir droit.



Assemblée Générale des Actionnaires

Lors de sa réunion d'hier, le Conseil d'administration de Technicolor a convoqué l'Assemblée Générale des Actionnaires pour le 9 avril 2015, au lieu du 21 mai, afin d'être en mesure d'aller rapidement de l'avant dans la mise en œuvre du nouveau plan stratégique.



Résumé des résultats consolidés de l'année 2014 (non audités)

Indicateurs financiers clés et analyse à périmètre constant³

| En millions d'euros | Année | | Variation | |
|---|-------|--------------|-----------------|------------------|
| | 2013 | 2014 | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 3 449 | 3 332 | (3,4)% | (3,0)% |
| Chiffre d'affaires (hors act. en fin d'exploitation) | 3 362 | 3 315 | (1,4)% | (0,9)% |
| EBITDA ajusté | 537 | 550 | +2,6% | +3,1% |
| En % du chiffre d'affaires | 15,6% | 16,5% | +1,0pt | |
| EBIT ajusté | 338 | 368 | +8,7% | +9,7% |
| En % du chiffre d'affaires | 9,8% | 11,0% | +1,2pt | |
| EBIT des activités poursuivies | 226 | 302 | +33,2% | +34,7% |
| En % du chiffre d'affaires | 6,6% | 9,1% | +2,5pt | |
| Résultat financier | (288) | (117) | +171 | |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (6) | (0) | +6 | |
| Impôt sur les résultats | (41) | (48) | (7) | |
| Résultat net des activités poursuivies | (111) | 137 | +248 | |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | 19 | (9) | (28) | |
| Résultat net | (92) | 128 | +220 | |
| Résultat net retraité des coûts liés aux remboursements anticipés de dette | 69 | 148 | +79 | |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 153 | 230 | +77 | |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | 784 | 645 | (139) | |

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'est élevé à 3 332 millions d'euros en 2014, y compris un effet de change négatif de 15 millions d'euros. Le chiffre d'affaires a affiché un recul de 0,9% à périmètre et taux de change constants (hors activités en fin d'exploitation), la hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires de la division Services de Production, soutenue par les activités d'Effets Spéciaux, et la performance solide du segment Maison Connectée, qui a encore enregistré une croissance supérieure à celle du marché en raison de nouveaux gains de parts de marché et d'une amélioration du mix produit, ayant permis d'atténuer la moindre contribution de la division Services DVD, résultant d'un calendrier plus faible de sorties de nouveaux titres majeurs de la part des principaux studios clients du Groupe. Dans le

³ Les données financières pour l'année 2013 ont été retraitées pour exclure des indicateurs de performance clés (du chiffre d'affaires à l'EBIT) l'impact des activités de commutateurs logiciels de Cirpack (voix-sur-IP), cédées en 2013. Les autres indicateurs clés pour l'année 2013 sont présentés tels que publiés. Les effets périmètres pour l'année 2013 sont les suivants : impacts négligeables sur le chiffre d'affaires, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté, et impact de 2 millions d'euros sur l'EBIT, lié à des pertes de valeur sur les activités vendues. L'effet périmètre pour l'année 2014 est négligeable.



segment Technologie, le chiffre d'affaires de la division Licences est resté relativement stable comparé à 2013, la moindre contribution du pool MPEG LA ayant été compensée par la solide performance réalisée dans les autres programmes de licences, en raison notamment d'un fort niveau de nouveaux contrats au quatrième trimestre, soutenu par le programme du Groupe pour la télévision numérique, ainsi que de la contribution additionnelle de l'accord de licences dans les smartphones conclu avec LG en février 2014.

L'EBITDA ajusté des activités poursuivies a atteint 550 millions d'euros en 2014 comparé à 537 millions d'euros en 2013, en croissance de 3,1% à taux de change constants. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 16,5%, en progression de 1 point par rapport à 2013. Cette hausse a résulté d'une performance soutenue du segment Maison Connectée, liée à la poursuite de l'efficacité opérationnelle et un meilleur mix produit, d'une hausse importante du chiffre d'affaires de la division Services de Production, en particulier dans les activités à plus forte marge d'Effets Spéciaux, ainsi que d'une diminution des coûts centraux, notamment ceux liés aux fonctions transversales. Ces éléments ont permis de compenser la sortie des activités en fin d'exploitation, la contribution plus faible de la division Services DVD, et la poursuite des investissements relatifs à de nouvelles initiatives commerciales dans le segment Technologie.

Technicolor est resté concentré en 2014 sur l'optimisation de sa base de coûts et les gains d'efficacité dans l'ensemble de ses activités, ainsi qu'au niveau du siège. Les charges opérationnelles du Groupe ont été fortement réduites par rapport à 2013, bénéficiant de baisses significatives réalisées dans le segment Services Entertainment et les fonctions centrales, dont les charges ont enregistré un recul à deux chiffres à taux de change constant, et de réductions importantes réalisées dans le segment Maison Connectée.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies a atteint 368 millions d'euros en 2014, en hausse de 9,7% à taux de change constants comparé à 2013. La marge d'EBIT ajusté a atteint 11%, en hausse de 1,2 points, en raison de la hausse de l'EBITDA ajusté et de moindres charges de dépréciations et amortissements.

L'EBIT des activités poursuivies a atteint à 302 millions d'euros en 2014, en progression de 34,7% à taux de change constant par rapport à 2013. La marge d'EBIT a atteint 9,1%, en hausse de 2,5 points, reflétant principalement la hausse de l'EBIT ajusté, de moindres charges de restructuration et un gain réalisé sur la cession d'actifs disponibles à la vente, en partie compensés par une dépréciation sur écart d'acquisition de 47 millions d'euros relative à la division Services DVD.

Le résultat financier du Groupe a atteint (117) millions d'euros en 2014, comparé à (288) millions d'euros en 2013, reflétant les éléments suivants :

- Les charges d'intérêt nettes ont atteint 65 millions d'euros en 2014, en baisse significative par rapport à 112 millions d'euros en 2013, bénéficiant de coûts d'emprunts plus bas, en raison des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe, ainsi que d'une forte réduction de la dette brute sur la période.
- Les autres charges financières nettes ont atteint 52 millions d'euros en 2014, y compris des coûts liés aux opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe pour un montant de 26 millions d'euros, incluant une reprise de l'ajustement IFRS de la dette pour 20 millions d'euros, comptabilisée comme une charge sans contrepartie de trésorerie, en raison de remboursements de dette anticipés effectués en 2014.

Le résultat net du Groupe a été un profit de 128 millions d'euros en 2014 contre une perte de 92 millions d'euros en 2013. Retraité des coûts liés aux remboursements anticipés de dette, le résultat net du Groupe a été un profit de 148 millions d'euros, en hausse de 79 millions d'euros par rapport à 2013.



Etat de la situation financière et position de trésorerie

| En million d'euros | Année | | Variation |
|---|-------|------|-----------|
| | 2013 | 2014 | Publiée |
| Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies | 374 | 398 | +24 |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 153 | 230 | +77 |
| Dette brute à sa valeur nominale | 1 091 | 973 | (118) |
| Position de trésorerie | 307 | 328 | +21 |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | 784 | 645 | (139) |

Le flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies, défini comme l'EBITDA ajusté moins les dépenses d'investissement nettes et les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration, a atteint 398 millions d'euros en 2014, en progression de 24 millions d'euros comparé à 2013. En pourcentage du chiffre d'affaires, le flux de trésorerie opérationnelle a atteint 12%, en augmentation de 1,1 point comparé à 2013, reflétant une hausse de l'EBITDA ajusté et de moindres sorties de trésorerie liées aux dépenses d'investissement et aux actions de restructuration. Les dépenses d'investissement ont atteint 107 millions d'euros, en baisse de 7 millions d'euros comparé à 2013, reflétant une gestion sélective par le Groupe de ses investissements. Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration ont atteint 45 millions d'euros, en diminution de 4 millions d'euros par rapport à 2013, le Groupe ayant continué d'optimiser les coûts de l'ensemble de ses activités et au niveau du siège durant l'année.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint 230 millions d'euros en 2014, en hausse de plus de 50% comparé à 153 millions d'euros en 2013. Les charges financières impactant la trésorerie ont atteint 67 millions d'euros, en recul comparé à 89 millions d'euros en 2013, grâce à l'impact positif sur les coûts d'emprunt des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe et à une réduction de 118 millions d'euros de la dette brute du Groupe par rapport à fin décembre 2013, au travers de remboursements normaux et anticipés, qu'ils soient obligatoires ou volontaires. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif de 12 millions d'euros. Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement liées aux impôts et aux retraites, ont atteint 72 millions d'euros.

La dette financière brute à sa valeur nominale s'est élevée à 973 millions d'euros à fin décembre 2014, en baisse de 118 millions d'euros comparé à 1 091 millions d'euros à fin décembre 2013. Afin d'accélérer son désendettement, le Groupe a remboursé le solde de sa dette restructurée à échéance 2016 et 2017 pour 81 millions d'euros dans le cadre de la finalisation de son refinancement et a fait un remboursement anticipé volontaire de 50 millions d'euros d'emprunts à terme à échéance 2020 lors de l'opération de renégociation du coût de la dette. Les autres impacts incluent des remboursements normaux de dette senior de 51 millions d'euros et un effet de change négatif lié à la dépréciation du dollar US face à l'euro.

La position de trésorerie a atteint 328 millions d'euros à fin décembre 2014, en augmentation comparé à 307 millions d'euros à fin décembre 2013, reflétant un fort flux de trésorerie disponible du Groupe et un impact change positif, en partie compensé par la décision du Groupe d'utiliser sa trésorerie pour réduire sa dette brute dans le cadre des opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette.

La dette financière nette à sa valeur nominale a atteint 645 millions d'euros à fin décembre 2014, en recul de 139 millions d'euros par rapport à 784 millions d'euros à fin décembre 2013. Le ratio de dette nette sur EBITDA ajusté s'est élevé à 1,18x à fin décembre 2014 contre 1,46x à fin décembre 2013, soit un niveau meilleur que l'objectif du Groupe d'un ratio de 1,2x.



Revue par segment de l'année 2014

Technologie

| | 2013 | | 2014 | | Variation | |
|--------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 485 | | 490 | | +1,2% | (1,1)% |
| EBITDA ajusté | 353 | 72,8% | 359 | 73,3% | +1,9% | |
| EBIT ajusté | 343 | 70,9% | 342 | 69,8% | (0,4)% | |
| EBIT | 339 | 70,0% | 340 | 69,3% | +0,2% | |

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 490 millions d'euros en 2014, en hausse de 1,2% à taux de change courants par rapport à 2013. Le chiffre d'affaires de la division Licences s'est élevé à 479 millions d'euros en 2014, quasiment inchangé par rapport à 2013, la baisse à deux chiffres du chiffre d'affaires généré par le pool MPEG LA (qui a représenté 45% du chiffre d'affaires de la division Licences en 2014 comparé à 53% en 2013) ayant été compensée par une solide hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires des autres programmes de licences. Le Groupe a principalement bénéficié d'un fort niveau de nouveaux contrats au quatrième trimestre 2014 dans son programme pour la télévision numérique, ainsi que de la contribution additionnelle de l'accord de licences relatifs aux smartphones conclu avec LG en février 2014. Technicolor a également réussi durant l'année à renouveler ses contrats avec la plupart des licenciés utilisant ses marques et a étendu sa couverture globale du marché à de nouvelles catégories de produits, incluant les tablettes, les appareils électroménagers et les équipements informatiques.

M-GO, le service premium de vidéo-à-la-demande du Groupe, a encore étendu sa couverture du marché, l'application M-GO étant préinstallée sur plus de 50 millions de téléviseurs et d'appareils connectés d'un grand nombre de partenaires fabricants majeurs de l'Electronique Grand Public à fin 2014. La plateforme M-GO a conclu en 2014 un nouvel accord avec Samsung, qui a fait de M-GO le service par défaut pour la consommation de films et de programmes TV à la demande sur son portail multimédia, disponible sur les téléviseurs connectés de la marque. M-GO et Samsung ont aussi collaboré pour le lancement du premier service de vidéo en continu aux Etats-Unis offrant des films et des séries TV au nouveau format 4K/Ultra Haute-Définition (« UHD ») disponible sur la gamme de téléviseurs UHD de Samsung. M-GO et Samsung travaillent actuellement sur de nouveaux partenariats, comme par exemple l'application *M-GO Advanced*, dévoilée au salon de l'IFA à Berlin, qui est la première application de navigation vidéo pour le casque de réalité virtuelle Samsung Gear VR, développé par Oculus.

L'EBITDA ajusté a atteint 359 millions d'euros en 2014 comparé à 353 millions d'euros en 2013, soit une marge d'EBITDA ajusté de 73,3%, en amélioration comparé à 72,8% en 2013, reflétant une performance solide de la division Licences, ainsi que la poursuite des investissements du Groupe dans de nouvelles initiatives commerciales, comprenant en particulier des coûts supplémentaires relatifs à l'offre de Licence de Technologie et des coûts de démarrage liés à Virdata, solution développée par Technicolor permettant le contrôle, la gestion et l'analyse de services cloud liés à l'Internet des Objets.



Services Entertainment

| | 2013 | | 2014 | | Variation | |
|--|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires (hors act. en fin d'exploitation) | 1 530 | | 1 442 | | (5,7)% | (5,5)% |
| Act. en fin d'exploitation | 88 | | 17 | | (81,1)% | (81,1)% |
| EBITDA ajusté | 230 | 14,2% | 195 | 13,4% | (15,1)% | |
| EBIT ajusté | 89 | 5,5% | 76 | 5,2% | (13,9)% | |
| EBIT | 24 | 1,5% | 7 | 0,5% | (72,5)% | |

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (hors activités en fin d'exploitation) a atteint 1 442 millions d'euros en 2014, en recul de 5,7% à taux de change courants comparé à 2013, la moindre performance de la division Services DVD ayant été partiellement compensée par la forte croissance du chiffre d'affaires de la division Services de Production, en particulier les activités d'Effets Spéciaux.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services de Production** a fortement augmenté en 2014 comparé à 2013, en raison d'un niveau d'activité record dans les Effets Spéciaux, particulièrement dans les Effets Spéciaux pour les films, qui ont bénéficié de l'ouverture réussie du studio de Montréal et d'un meilleur taux d'utilisation des capacités dans les autres sites. Les activités d'Effets Spéciaux pour la publicité, d'Animation et de Postproduction aux Etats-Unis ont également affiché une hausse à deux chiffres de leur chiffre d'affaires comparé à 2013, grâce notamment à des gains de parts de marché. L'acquisition de Mr. X a aussi généré du chiffre d'affaires additionnel au second semestre 2014. Cette performance soutenue a largement compensé l'impact sur le chiffre d'affaires de la sortie d'activités en perte et d'un environnement plus difficile dans les activités de Cinéma Numérique et de Distribution Numérique.

Les équipes de Services de Production de Technicolor ont contribué à 16 des 20 films ayant généré le plus de recettes au box-office mondial en 2014, fournissant notamment des services d'Effets Spéciaux et/ou de Postproduction au top-8 de l'année, à savoir *Les Gardiens de la Galaxie*, *Maléfique*, *Captain America : Le Soldat de L'Hiver* (Disney), *Transformers :L'Age de L'Extinction* (Paramount), *La Planète des Singes : L'Affrontement*, *X-Men: Days of Future Past*, (Fox), *The Amazing Spider-Man : Le Destin d'un Héros* (Sony), et *Hunger Game : La Révolte, Partie 1* (Lionsgate). Les équipes de Postproduction ont également collaboré à plus de 190 séries TV au cours de l'année, confirmant la position de leader du Groupe sur le marché des séries TV premium.

Technicolor a continué d'affirmer son rôle de partenaire clé de l'industrie du contenu premium en 2014 et a fourni des services à 29 films nominés aux Oscars 2015. Les talents créatifs du Groupe ont reçu spécifiquement trois nominations aux Oscars, incluant deux nominations dans la catégorie « Meilleurs Effets Visuels » pour leurs travaux sur *Les Gardiens de la Galaxie* (Marvel/Disney), et *X-men : Days of Future Past* (Fox), ainsi qu'une troisième dans la catégorie « Meilleur Mixage Son » pour leurs travaux sur *Whiplash* (Sony). L'avance technologique de Technicolor a également été honorée par l'*Academy of Motion Picture Arts and Sciences* (« Académie des Arts et des Sciences du Cinéma »), qui a donné un Oscar Scientifique et Technique aux équipes d'Effets Spéciaux du Groupe pour le développement de *Kali*, un logiciel de destruction révolutionnaire, utilisé notamment dans le film *Godzilla* (Warner).



- Le chiffre d'affaires de la division **Services DVD** a été impacté en 2014 par une base de comparaison difficile par rapport à 2013. Les volumes combinés de DVD en Définition Standard et de Blu-ray™ ont enregistré une baisse de 11% en 2014 comparé à 2013, la poursuite de la croissance des volumes de Blu-ray™ n'ayant qu'en partie compensé de moindres volumes de DVD en Définition Standard. Cette baisse des volumes a reflété un faible calendrier de sorties de nouveaux titres majeurs de la part des principaux studios clients du Groupe (ayant enregistré un recul de 10% de leurs recettes au box-office en 2014 par rapport à 2013, comparé à une baisse de 5% au total pour le box-office américain), ainsi qu'une forte réduction par l'un des clients du Groupe de son niveau d'activité relatif aux catalogues et aux offres promotionnelles. La tendance au niveau des volumes a été en général meilleure en Europe qu'aux Etats-Unis pendant l'année, en raison de performances comparativement plus solides sur les segments des jeux vidéo et des studios indépendants, d'offres promotionnelles régionales spécifiques de la part de certains studios, ainsi que de la poursuite de l'adoption du format Blu-ray™. Les volumes de jeux vidéo ont quant à eux souffert d'une plus faible demande de jeux pour les consoles d'ancienne génération, malgré un triplement des volumes pour la Xbox One.
- Le chiffre d'affaires des **Activités en fin d'exploitation** a atteint 17 millions d'euros en 2014, en recul d'environ 81% à taux de change courants par rapport à 2013.

L'EBITDA ajusté a atteint 195 millions d'euros en 2014, en baisse de 35 millions d'euros comparé à 2013, en raison de la finalisation de la sortie des activités en fin d'exploitation et d'une moindre contribution de la division Services DVD. Ces impacts négatifs ont été en partie compensés par la meilleure performance de la division Services de Production. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 13,4%, en baisse par rapport à 2013, mais ayant affiché une amélioration solide au quatrième trimestre 2014, reflétant la poursuite de la croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires de la division Services de Production, ainsi que la relative stabilité de la marge de la division Services DVD.

- Dans les Services de Production, l'EBITDA ajusté a fortement augmenté en 2014 par rapport 2013, en raison d'un niveau d'activité en hausse dans les activités d'Effets Spéciaux et de Postproduction aux Etats-Unis, de taux d'utilisation des capacités optimisés dans les différents sites, ainsi que d'initiatives de réduction des coûts et d'efficacité opérationnelle dans les Services de Distribution Numérique.
- Dans les Services DVD, le renforcement des initiatives d'efficacité opérationnelle, et les réductions de coûts associées, ont permis de réduire l'impact de moindres volumes sur la marge d'EBITDA ajusté.



Maison Connectée

| | 2013 | | 2014 | | Variation | |
|--------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 1 346 | | 1 382 | | +2,6% | +4,4% |
| EBITDA ajusté | 43 | 3,2% | 77 | 5,6% | +78,8% | |
| EBIT ajusté | 0 | 0,0% | 38 | 2,7% | ns | |
| EBIT | (11) | (0,8)% | 34 | 2,5% | ns | |

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 1 382 millions d'euros en 2014, en hausse de 2,6% à taux de change constants par rapport à 2013, reflétant un bon niveau d'activité dans toutes les régions, avec des volumes record de plus de 34 million d'unités pour 2014 (+5,6%). Le segment a affiché de nouveau une croissance supérieure à celle marché, avec un chiffre d'affaires en hausse de de 4,4% à taux de change constants comparé à 2013, et a de plus réussi à enregistrer une croissance de son chiffre d'affaires pour chacun des trimestres de l'année. Cette performance a reflété de nouveaux gains de parts de marché dans toutes les régions, particulièrement en Amérique du Nord et en Europe, Moyen-Orient & Afrique, et une nouvelle amélioration du mix produit, notamment en Amérique Latine. Les produits Haute Définition ont représenté 79% des volumes de décodeurs en 2014 (2013 : 55%), et les équipements Ultra Haut Débit (DOCSIS 3.0, VDSL, Fibre) 62% des volumes de produits haut débit (2013 : 52%), reflétant la forte amélioration du mix produit de ces deux catégories, en ligne avec la feuille de route du Groupe.

Le segment Maison Connectée a bénéficié d'un niveau d'activité particulièrement important dans les pays développés en 2014, avec une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires en Amérique du Nord et en Europe, Moyen-Orient & Afrique par rapport à 2013, reflétant une forte hausse des livraisons de produits, y compris plus haut de gamme, du fait d'une demande soutenue des clients Satellite et Câble du Groupe. La performance des pays émergents a été toutefois plus mitigée. Le niveau d'activité en Amérique Latine a souffert d'une gestion plus stricte des inventaires chez certains clients importants du Groupe, en raison d'un environnement macroéconomique plus difficile dans la plupart des pays de la région. Cette tendance a pesé sur les volumes et a été en partie compensée par une amélioration du mix produit global. En Asie-Pacifique, la hausse des volumes de produits a été entravée par le calendrier d'introductions de nouveaux décodeurs des clients Satellite du Groupe en Inde. Cet effet a été en partie compensé par une hausse des livraisons de passerelles haut débit pendant l'année, principalement auprès des clients Télécom du Groupe et incluant des produits de nouvelle génération.

L'EBITDA ajusté a atteint 77 millions d'euros en 2014, en hausse de 34 millions d'euros comparé à 2013, grâce à un chiffre d'affaires solide et une meilleure marge brute, qui a progressé dans toutes les régions, excepté l'Asie-Pacifique. La marge brute a atteint à 15,3%, en hausse de 1,7 points comparé à 2013, du fait de la hausse des volumes, de la poursuite de l'efficacité opérationnelle et d'une nouvelle amélioration du mix produit global. La marge d'EBITDA ajusté a fortement augmenté à 5,6% du chiffre d'affaires, en hausse de 2,4 points comparé à 2013, du fait d'une solide exécution opérationnelle, d'efficacités dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement et de l'amélioration des coûts de production. La génération de trésorerie disponible du Groupe a été en nette progression comparé à 2013, reflétant une forte hausse du flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies, ainsi qu'une amélioration du besoin en fond de roulement, en raison d'efficacités dans les approvisionnements et de la gestion plus stricte des stocks.



Revue par segment du quatrième trimestre 2014

Chiffre d'affaires du Groupe par segment

| En millions d'euros | Quatrième trimestre | | Variation | |
|---|---------------------|------------|-----------------|------------------|
| | 2013 | 2014 | A taux courants | A taux constants |
| Technologie | 135 | 159 | +17,2% | +14,5% |
| Services Entertainment (hors act. en fin d'exploitation) | 466 | 464 | (0,6)% | (4,8)% |
| Maison Connectée | 356 | 358 | +0,6% | (3,5)% |
| Chiffre d'affaires (hors act. en fin d'exploitation) | 958 | 981 | +2,3% | (1,6)% |
| Activités en fin d'exploitation | 21 | 3 | (87,6)% | (89,7)% |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 979 | 983 | +0,4% | (3,5)% |

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 159 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, en hausse de 17,2% à taux de change courants comparé au quatrième trimestre 2013. Le chiffre d'affaires de la division Licences s'est élevé à 156 millions d'euros, en progression d'environ 22 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013. Technicolor a conclu un accord de licences important dans le cadre de son programme pour la télévision numérique avec un fabricant asiatique de premier ordre, incluant un paiement forfaitaire relatif au passé comptabilisé au quatrième trimestre 2014, ce qui a entraîné un chiffre d'affaires trimestriel record pour les programmes de licences directement gérés par le Groupe, en hausse d'environ 50% comparé au quatrième trimestre 2013. Cet élément est venu s'ajouter à une performance solide de ces programmes durant l'année, ce qui a permis de compenser un moindre chiffre d'affaires de MPEG LA, qui a enregistré un ralentissement sur le quatrième trimestre, après l'amélioration de tendance constatée au troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (hors activités en fin d'exploitation) a atteint 464 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, en baisse de 0,6% à taux de change courants comparé au quatrième trimestre 2013, la plus faible performance de la division Services DVD ayant été presque entièrement compensée par la forte croissance du chiffre d'affaires de la division Services de Production, particulièrement dans les activités d'Effets Spéciaux.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services de Production** a enregistré une excellente performance au quatrième trimestre 2014, en raison de la très forte croissance du chiffre d'affaires réalisé dans les Effets Spéciaux pour les films, ainsi que de la hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires des activités d'Effets Spéciaux pour la publicité, d'Animation et de Services de Postproduction aux Etats-Unis par rapport au quatrième trimestre 2013. Cette performance soutenue a permis de compenser en partie la relative stabilité du chiffre d'affaires des activités de Services de Postproduction en dehors des Etats-Unis, les marchés étrangers ayant stagnés, ainsi que la faiblesse des activités de Cinéma Numérique et de Distribution Numérique.



Technicolor a continué sur le quatrième trimestre de développer son offre de services créatifs et de solutions pour l'industrie du contenu premium et d'élargir sa couverture géographique avec l'ouverture de deux nouveaux studios d'Effets Spéciaux à Paris et à Shanghai. Le groupe a également poursuivi sa stratégie de croissance de ses activités d'Effets Spéciaux et d'Animation avec l'intégration de Mr. X et l'acquisition de OuiDo Productions, société d'Animation basée à Paris.

Au quatrième trimestre 2014, les équipes d'Effets Visuels ont finalisé leurs travaux sur *Into the Woods* (Disney), *La Nuit au Musée : Le Secret des Pharaons* (Fox), et *American Sniper* (Warner), et poursuivi ceux sur *Monster Trucks* (Paramount), *Les 4 Fantastiques* (Fox), *Le Livre de la Jungle* (Disney), *Chair de Poule* (Sony), et *Terminator Genisys* (Paramount). Les équipes de Postproduction ont également contribué à un certain nombre de projets cinématographiques sur le trimestre, finalisant leurs travaux sur des titres comme *Cinquante Nuances de Grey* (Universal), *Poltergeist* (MGM), *La Nuit au Musée : Le Secret des Pharaons* (Fox), *Un Voisin Trop Parfait* (Universal), et *Whiplash* (Sony). Le Groupe a en outre confirmé sa position de leader pour les séries TV premium, les équipes de Postproduction ayant finalisé leurs travaux sur les séries TV *Scandal Saison 4* et *How to Get Away With Murder* (ABC), ainsi que sur des productions originales pour les fournisseurs de services « Over-the-Top » Netflix (*Grace & Frankie*, *Sense8*) et Amazon (*Bosh*, *Mozart in the Jungle*). Enfin, les équipes d'Animation ont achevé leurs travaux sur les séries TV animées *Roi Julien ! L'Elu des Lémurs* et *Les Aventures du Chat Potté* produites par DreamWorks et distribuées par Netflix, ainsi que sur *Wallykazam* pour Nickelodeon.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services DVD** a baissé au quatrième trimestre 2014, principalement en raison d'un recul de 9% des volumes combinés de DVD en Définition Standard et de Blu-ray™ par rapport au quatrième trimestre 2013, le calendrier de sorties de nouveaux titres majeurs de la part des principaux studios clients du Groupe étant resté faible sur la période. Le taux de baisse des volumes s'est toutefois fortement amélioré comparé au fort recul enregistré au troisième trimestre 2014, grâce notamment à une meilleure demande de produits de séries TV. Les volumes de Blu-ray™ ont baissé de 2% par rapport au quatrième trimestre 2013, la poursuite de la croissance des volumes de jeux vidéo pour la console Xbox One ayant été mitigée par la faiblesse des volumes pour les studios, du fait d'un calendrier limité de sorties de nouveaux titres, comme mentionné précédemment.

Au quatrième trimestre 2014, les principaux titres produits par Technicolor ont inclus *Lucy* (Universal), *Les Recettes du Bonheur* (Disney), *Tammy* (Warner), et *Ninja Turtles* (Paramount).

Volumes de DVD et de Blu-ray™

| En millions d'unités | | Quatrième Trimestre | | | Année | | |
|----------------------|----------------------------|---------------------|--------------|-----------|---------|----------------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| Total volumes | | 454,7 | 413,7 | (9,0)% | 1 475,1 | 1 308,5 | (11,3)% |
| Par format | DVD en Définition Standard | 369,8 | 330,3 | (10,7)% | 1 221,9 | 1 053,1 | (13,8)% |
| | Blu-ray™ | 84,9 | 83,4 | (1,8)% | 253,2 | 255,3 | +0,8% |
| Par segment | Studio / Vidéo | 396,3 | 370,6 | (6,5)% | 1 347,2 | 1 196,2 | (11,2)% |
| | Jeux | 47,3 | 33,0 | (30,3)% | 96,6 | 74,2 | (23,2)% |
| | Kiosques et logiciels | 11,1 | 10,1 | (9,4)% | 31,3 | 38,1 | +21,6% |



- Le chiffre d'affaires des **Activités en fin d'exploitation** s'est élevé à 3 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, en recul de 88% à taux de change courants comparé au quatrième trimestre 2013.

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 358 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, en hausse de 0,6% à taux de change courants par rapport au quatrième 2013. Cette performance a principalement bénéficié de la hausse solide des volumes sur le trimestre, soutenue en particulier par la forte demande des clients du Groupe en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique, régions où les livraisons de produits ont enregistré une croissance à deux chiffres par rapport au quatrième trimestre 2013, du fait notamment de volumes importants de décodeurs.

Au quatrième trimestre 2014, le segment Maison Connectée a continué de renforcer sa position de leader sur le marché, enregistrant plusieurs gains de clients et de nouveaux contrats, incluant des produits haut de gamme, notamment dans les pays émergents. Le segment a également noté un intérêt grandissant de la part des clients pour les solutions de nouvelle génération comme les décodeurs 4K, en particulier dans la région Europe, Moyen-Orient & Afrique. La marge brute et l'EBITDA ajusté ont progressé fortement sur la période, en raison de la poursuite de la solide performance opérationnelle, d'efficacités dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement et d'une amélioration des coûts de production, tandis que la génération de flux de trésorerie disponible du Groupe a également été forte.

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté au quatrième trimestre 2014, avec une croissance à deux chiffres des volumes de produits par rapport au quatrième trimestre 2013, liée principalement à des livraisons accrues de décodeurs Satellite et à la poursuite des déploiements de modems Câble auprès de certains clients importants, y compris des produits plus haut de gamme. Le mix produit/marge a continué de s'améliorer comparé au quatrième trimestre 2013, avec une hausse des volumes de tablettes de sécurité et une proportion légèrement inférieure de passerelles haut débit dans le chiffre d'affaires en raison du déploiement de nouveaux produits Câble en 2013.
- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a fortement baissé au quatrième trimestre 2014, la poursuite du rebond des volumes, en progression pour le second trimestre consécutif, n'ayant que partiellement compensé un mix produit moins favorable par rapport au quatrième trimestre 2013. Cette hausse des volumes a été réalisée malgré un environnement économique toujours difficile dans la région, reflété par une gestion plus stricte des stocks de la part de certains clients importants, et a été principalement liée à une bonne demande de décodeurs de la part des clients du Groupe, en particulier au Brésil, et à une forte augmentation des livraisons de passerelles Télécom haut débit, notamment au Mexique.
- En **Europe, Moyen-Orient & Afrique**, le chiffre d'affaires a affiché une baisse au quatrième trimestre 2014, du fait principalement de moindres livraisons de produits comparé au quatrième trimestre 2013, qui avait bénéficié d'une demande plus importante, notamment de modems et routeurs, dans le cadre de déploiements de produits chez certains clients. Ce recul a également reflété la décision du Groupe de se concentrer sur la rentabilité plutôt que sur la croissance des volumes.
- En **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté au quatrième trimestre 2014, bénéficiant d'une hausse à deux chiffres des volumes de produits par rapport au quatrième trimestre 2013, du fait principalement d'une forte demande de décodeurs Satellite de la part des clients du groupe en Inde et de livraisons plus importantes de passerelles Télécom haut débit, y compris de nouvelle génération.



Volumes de Produits Maison Connectée

| En millions d'unités | Quatrième Trimestre | | | Année | | |
|--------------------------------|---------------------|------------|-----------|-------|-------------|-----------|
| | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| Total volumes* | 8,3 | 8,8 | +6,5% | 32,5 | 34,3 | +5,6% |
| Par région | | | | | | |
| Amérique du Nord | 2,3 | 2,7 | +19,5% | 6,5 | 9,5 | +46,1% |
| Amérique Latine | 2,8 | 2,9 | +1,9% | 13,9 | 11,3 | (19,0)% |
| Europe, Moyen-Orient & Afrique | 1,7 | 1,5 | (15,4)% | 6,2 | 7,3 | +17,3% |
| Asie-Pacifique | 1,4 | 1,8 | +21,5% | 5,8 | 6,2 | +6,8% |

* Incluant les tablettes et les autres produits connectés.



Frederic Rose, Directeur général, et Stéphane Rougeot, Directeur Financier, tiendront une conférence téléphonique le jeudi 19 février 2015 à 9:30 (heure de Paris, GMT+1).

Calendrier financier

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Assemblée Générale 2015 | 9 avril 2015 |
| Chiffre d'affaires du T1 2015 | 23 avril 2015 |
| Résultats du S1 2015 | 23 juillet 2015 |

Technicolor organisera une journée Investisseurs en 2015.

Avertissement : Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations qui constituent des « déclarations prospectives », y compris, notamment, les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués explicitement ou implicitement par les déclarations prospectives. Pour obtenir plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers.

A propos de Technicolor

Technicolor, leader technologique mondial dans le secteur du Media & Entertainment, est à la pointe de l'innovation numérique. Grâce à nos laboratoires de recherche et d'innovation de premier plan, nous occupons des positions-clés sur le marché au travers de la fourniture de services vidéo avancés pour les créateurs et les distributeurs de contenu. Nous bénéficions également d'un riche portefeuille de propriété intellectuelle, centré sur les technologies de l'image et du son, et reposant sur une activité de Licences performante. Notre engagement : soutenir le développement de nouvelles expériences passionnantes pour les consommateurs, au cinéma comme à la maison. www.technicolor.com
 Suivez-nous : [@Technicolor](https://twitter.com/Technicolor) - [linkedin.com/company/technicolor](https://www.linkedin.com/company/technicolor)

Les actions Technicolor sont enregistrées sur NYSE Euronext Paris (TCH) et sont négociables aux Etats-Unis sur le marché OTCQX (TCLRY).

Contacts

Relations Presse : +33 1 41 86 53 93 – technicolorpressoffice@technicolor.com

Relations Investisseurs : +33 1 41 86 55 95 – investor.relations@technicolor.com

Relations Actionnaires : 0 800 007 167 – shareholder@technicolor.com



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (NON AUDITE)

(en millions d'euros)

Activités poursuivies

Chiffre d'affaires

Coût de l'activité

Marge brute

Frais commerciaux et administratifs

Frais de recherche et développement

Coûts de restructuration

Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels

Autres produits (charges)

Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts

Produits d'intérêts

Charges d'intérêts

Autres produits (charges) financiers nets

Charges financières nettes

Résultat des sociétés mises en équivalence

Impôt sur les résultats

Résultat net des activités poursuivies

Activités arrêtées ou en cours de cession

Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

Résultat net de l'exercice

Résultat net attribuable aux actionnaires de Technicolor SA

Résultat revenant aux participations ne donnant pas le contrôle

(en euro, sauf le nombre d'actions)

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles
(actions propres déduites)

Résultat net par action des activités poursuivies

- de base

- dilué

Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession

- de base

- dilué

Résultat net total par action

- de base

- dilué

| | Exercice clos le 31 décembre | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| | 3 332 | 3 450 |
| | (2 513) | (2 627) |
| | 819 | 823 |
| | (315) | (341) |
| | (136) | (143) |
| | (25) | (68) |
| | (48) | (31) |
| | 7 | (16) |
| | 302 | 224 |
| | 10 | 5 |
| | (75) | (117) |
| | (52) | (176) |
| | (117) | (288) |
| | - | (6) |
| | (48) | (41) |
| | 137 | (111) |
| | (9) | 19 |
| | 128 | (92) |
| | 132 | (87) |
| | (4) | (5) |
| | 335 305 821 | 335 094 417 |
| | 0,42 | (0,32) |
| | 0,42 | (0,32) |
| | (0,03) | 0,06 |
| | (0,03) | 0,06 |
| | 0,39 | (0,26) |
| | 0,39 | (0,26) |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

| <i>(en millions d'euros)</i> | <u>31 décembre 2014</u> | <u>31 décembre 2013</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIF | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 284 | 293 |
| Ecart d'acquisition | 448 | 450 |
| Immobilisations incorporelles | 476 | 375 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | 10 | 13 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 8 | 6 |
| Avances sur contrats clients et remises payées d'avance | 53 | 54 |
| Impôts différés actifs | 342 | 364 |
| Créance d'impôt | 1 | 19 |
| Autres actifs non courants | 37 | 35 |
| Trésorerie mise en nantissement | 15 | 15 |
| Total actifs non courants | <u>1 674</u> | <u>1 624</u> |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en-cours | 99 | 104 |
| Clients et effets à recevoir | 580 | 545 |
| Instruments financiers dérivés | 2 | - |
| Créance d'impôt | 35 | 16 |
| Autres actifs courants | 326 | 341 |
| Trésorerie mise en nantissement | 21 | 25 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 328 | 307 |
| Total actifs courants | <u>1 391</u> | <u>1 338</u> |
| Total actif | <u>3 065</u> | <u>2 962</u> |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

| <i>(en millions d'euros)</i> | <u>31 décembre 2014</u> | <u>31 décembre 2013</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital social (335 907 670 actions au 31 décembre 2014 de valeur nominale 1€) | 336 | 335 |
| Actions propres | (157) | (156) |
| Primes d'émission | 939 | 940 |
| Titres super subordonnés | 500 | 500 |
| Autres réserves | (45) | 15 |
| Réserves consolidées | (1 095) | (1 228) |
| Ecarts de conversion | (255) | (287) |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA | <u>223</u> | <u>119</u> |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (4) | - |
| Total capitaux propres | <u>219</u> | <u>119</u> |
| Dettes non courantes | | |
| Dettes financières | 852 | 936 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 384 | 322 |
| Provisions pour restructurations | 2 | - |
| Autres provisions | 56 | 82 |
| Impôts différés passifs | 106 | 130 |
| Autres dettes non courantes | 189 | 136 |
| Total dettes non courantes | <u>1 589</u> | <u>1 606</u> |
| Dettes courantes | | |
| Dettes financières | 59 | 86 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 30 | 34 |
| Provisions pour restructurations | 34 | 59 |
| Autres provisions | 62 | 51 |
| Fournisseurs et effets à payer | 502 | 450 |
| Instruments financiers dérivés | 4 | - |
| Provisions pour dettes sociales | 130 | 135 |
| Dettes d'impôt courant | 29 | 10 |
| Autres dettes courantes | 407 | 412 |
| Total dettes courantes | <u>1 257</u> | <u>1 237</u> |
| Total passif | <u>2 846</u> | <u>2 843</u> |
| Total des capitaux propres et du passif | <u>3 065</u> | <u>2 962</u> |



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

| | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|------------------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| Résultat net de l'exercice | 128 | (92) |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | (9) | 19 |
| Résultat net des activités poursuivies | 137 | (111) |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> | | |
| Amortissements d'actifs | 175 | 197 |
| Pertes de valeur d'actifs ⁽¹⁾ | 49 | 34 |
| Variation nette des provisions | (39) | 18 |
| Gains sur cessions d'actifs | (8) | (1) |
| Charges (produits) d'intérêts | 65 | 112 |
| Autres (dont impôts) | 67 | 195 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs | 5 | (5) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 451 | 439 |
| Intérêts payés | (66) | (84) |
| Intérêts reçus | 10 | 4 |
| Impôts payés sur les résultats | (43) | (53) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies | 352 | 306 |
| Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (15) | (39) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I) | 337 | 267 |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise | (14) | (8) |
| Produit de cession net de titres de participations | 10 | 6 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (60) | (64) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 3 | 1 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés | (50) | (51) |
| Trésorerie mise en nantissement | (7) | (2) |
| Remboursement de trésorerie mise en nantissement | 13 | 7 |
| Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers | (1) | - |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies | (106) | (111) |
| Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (3) | 27 |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement (II) | (109) | (84) |
| Changement de parts d'intérêts sans perte de contrôle, net des coûts de transaction | - | 2 |
| Augmentation des dettes financières | - | 843 |
| Remboursement des dettes financières | (194) | (965) |
| Frais payés en relation avec la restructuration de la dette et du capital du Groupe | (26) | (131) |
| Autre | (1) | 3 |
| Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies | (221) | (248) |
| Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | - | - |
| Variation nette de la trésorerie de financement (III) | (221) | (248) |
| Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III) | 7 | (65) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 307 | 397 |
| Effet des variations de change sur la trésorerie | 14 | (25) |
| Trésorerie à la clôture de la période | 328 | 307 |

(1) Dont 1 million d'euros en 2014 et 3 millions d'euros en 2013 de dépréciations d'actifs liées principalement aux plans de restructuration.

Résumé des résultats consolidés tels que publiés (non audités)

Le tableau suivant fournit des indications financières pour 2013 et 2014 sur une base publiée, c'est à dire incluant la contribution des activités de commutateurs logiciels de Cirpack (voix sur IP), cédées en 2013. Les effets périmètre sur les résultats consolidés 2013 publiés sont les suivants : impacts négligeables sur le chiffre d'affaires, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté, et impact de 2 millions d'euros sur l'EBIT, en raison de pertes de valeur sur les activités vendues. L'effet périmètre est négligeable pour l'année 2014.

| En millions d'euros | Second Semestre | | | Année | | |
|--|-----------------|--------------|-------------|-------|--------------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 1 861 | 1 827 | (1,8)% | 3 450 | 3 332 | (3,4)% |
| <i>Variation à taux de change constants (%)</i> | | (4,7)% | | | (3,0)% | |
| Technologie | 258 | 275 | +6,4% | 485 | 490 | +1,2% |
| Services Entertainment | 885 | 825 | (6,8)% | 1 618 | 1 459 | (9,8)% |
| Maison Connectée | 717 | 727 | +1,4% | 1 346 | 1 382 | +2,6% |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 330 | 337 | +2,2% | 537 | 550 | +2,5% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 17,7% | 18,5% | +0,7pt | 15,6% | 16,5% | +1,0pt |
| Technologie | 190 | 210 | +10,7% | 353 | 359 | +1,9% |
| Services Entertainment | 146 | 123 | (15,4)% | 230 | 195 | (15,1)% |
| Maison Connectée | 40 | 47 | +17,6% | 43 | 77 | +78,8% |
| EBIT ajusté des activités poursuivies | 227 | 241 | +6,0% | 338 | 368 | +8,7% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 12,2% | 13,2% | +1,0pt | 9,8% | 11,0% | +1,2pt |
| Technologie | 186 | 201 | +8,2% | 343 | 342 | (0,4)% |
| Services Entertainment | 74 | 59 | (20,8)% | 89 | 76 | (13,9)% |
| Maison Connectée | 17 | 29 | +70,8% | 0 | 38 | ns |
| EBIT des activités poursuivies | 137 | 180 | +32,0% | 224 | 302 | +34,9% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 7,3% | 9,9% | +2,5pt | 6,5% | 9,1% | +2,6pt |
| Résultat financier | (215) | (43) | +172 | (288) | (117) | +171 |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | (1) | (1) | - | (6) | (0) | +6 |
| Impôt sur les résultats | (21) | (25) | (4) | (41) | (48) | (7) |
| Résultat net des activités poursuivies | (101) | 110 | +212 | (111) | 137 | +248 |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | 4 | (9) | (12) | 19 | (9) | (28) |
| Résultat net | (98) | 102 | +200 | (92) | 128 | +220 |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 129 | 102 | (27) | 153 | 230 | +77 |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | | | | 784 | 645 | (139) |
| Dette nette IFRS | | | | 715 | 583 | (132) |



Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non audités)

Technicolor présente, en plus des résultats publiés et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle en 2014 comparé à 2013, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants, tels que directement disponibles dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe :

- Coûts de restructuration, nets ;
- Charges de dépréciations d'actifs, nettes ;
- Autres produits et charges (autres éléments non récurrents).

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont eu un impact sur l'EBIT des activités poursuivies du Groupe de (66) millions d'euros en 2014 comparé à (115) millions d'euros en 2013.

| En millions d'euros | Second Semestre | | | Année | | |
|---|-----------------|-------------|-----------|-------|-------------|-----------|
| | 2013 | 2014 | Variation | 2013 | 2014 | Variation |
| EBIT des activités poursuivies | 137 | 180 | +44 | 224 | 302 | +78 |
| Coûts de restructurations, nets | (49) | (14) | +35 | (68) | (25) | +42 |
| Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants | (29) | (48) | (18) | (31) | (48) | (17) |
| Autres produits/(charges) | (13) | 1 | +14 | (16) | 7 | +23 |
| EBIT ajusté des activités poursuivies | 227 | 241 | +14 | 338 | 368 | +29 |
| En % du chiffre d'affaires | 12,2% | 13,2% | +1,0pt | 9,8% | 11,0% | +1,2pt |
| Dépréciations et amortissements* | 103 | 96 | (6) | 199 | 183 | (16) |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 330 | 337 | +7 | 537 | 550 | +14 |
| En % du chiffre d'affaires | 17,7% | 18,5% | +0,7pt | 15,6% | 16,5% | +1,0pt |

* Incluent l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges.