



CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2015 : 31,9 M€

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, mnémo : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour son activité consolidée pour le 1^{er} trimestre 2015.

Au 1^{er} trimestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 31,9 M€ en progression de +77,2% par rapport au 1^{er} trimestre 2014 publié, en repli de -19,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2014 *pro forma* ⁽¹⁾.

Le groupe rappelle que l'année 2014 a été marquée par le rapprochement avec le groupe belge dcinex qui est intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} octobre 2014. Afin d'offrir une meilleure base de comparaison de l'activité du 1^{er} trimestre 2015, un tableau d'activité *pro forma* ⁽¹⁾ est présenté, sur lequel se base l'analyse ci-dessous. La comparaison du chiffre d'affaires trimestriel avec les données publiées pour le 1^{er} trimestre 2014, donc hors dcinex, est présentée en fin de document.

Chiffre d'affaires répartition par activité

En M€, non audités	T1 2015 3 mois	T1 2014 ⁽¹⁾ 3 mois	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	18,0	16,5	+8,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	56,3%	41,8%	
<i>Vente/ installation</i>	7,9	17,9	-55,8%
<i>Infogérance/ maintenance</i>	2,6	2,4	+10,0%
<i>Autres</i>	0,2	0,1	+81,2%
2. EXHIBITOR SERVICES	10,7	20,4	-47,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	33,5%	51,4%	
<i>Acheminement</i>	2,5	1,8	+34,4%
<i>Post-production</i>	0,6	0,7	-17,0%
<i>Autres</i>	0,2	0,2	+18,3%
3. CONTENT SERVICES	3,3	2,7	+19,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,2%	6,9%	
TOTAL SERVICES (2+3)	14,0	23,1	-39,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	43,7%	58,2%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	31,9	39,6	-19,4%



Il convient de souligner que l'activité sur la période est pénalisée par un effet de base défavorable avec un 1^{er} trimestre 2014 intégrant la vente de matériels à des sociétés de leasing dans le cadre de contrats VPF signés avec des exploitants en Espagne et en Allemagne pour un montant de 7,2 M€. Hors cet élément, le recul du chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre 2015 est limité à 2%.

VPF ⁽²⁾ : croissance organique de +8,6%

Le pôle VPF (56,3% du chiffre d'affaires au T1 2015) enregistre, sur les 3 premiers mois de l'exercice 2015, un chiffre d'affaires de 18 M€ en croissance de +8,6% par rapport au premier trimestre 2014 *pro forma* ⁽¹⁾. Sur la période, l'activité VPF a notamment bénéficié des nouveaux contrats, selon le modèle tiers collecteur, signés au 4^{ème} trimestre 2014 en Grèce et dans les Balkans, régions qui accusaient jusqu'à présent un retard de conversion numérique par rapport à d'autres pays européens.

Au 31 mars 2015, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 5.994 dans 19 pays d'Europe, contre 5.759 un an auparavant.

Exhibitor Services : chiffre d'affaires pénalisé par la fin de la transition numérique en Europe

Comme anticipé, les revenus issus de l'activité Vente et Installation d'équipements qui étaient portés par la transition numérique des cinémas en Europe, désormais achevée, enregistrent une contraction au 1^{er} trimestre 2015 à 7,9 M€.

Le développement de cette activité dans de nouveaux territoires, l'ouverture de nouveaux cinémas, l'adoption de nouvelles technologies (format 4K, son immersif,...), l'élargissement du portefeuille de produits et de services sont autant de leviers de croissance qui devraient progressivement permettre de compenser la baisse des revenus liée à la fin du cycle de conversion numérique.

L'activité Infogérance et Maintenance enregistre un chiffre d'affaires de 2,6 M€ sur la période, en progression de +10,0% par rapport au 1^{er} trimestre 2014.

Au total, les ventes du pôle « Exhibitor Services » sont en repli de -47,4% à 10,7 M€ au 1^{er} trimestre.

Content Services : croissance de +19,9% tirée par l'Acheminement

Le pôle « Content Services » affiche au 1^{er} trimestre 2015 une croissance de +19,9% à 3,3 M€. Cette progression est portée par l'activité Acheminement qui ressort en hausse de +34,4% à 2,5 M€, bénéficiant sur la période des revenus générés par le réseau de cinémas connectés d'Arqiva, intégré au 1^{er} avril 2014, et de la croissance organique du réseau existant.

Pour rappel, ces chiffres n'incluent pas le chiffre d'affaires réalisé par DSAT, société de transmission de contenus par satellite détenue par dcinex à hauteur de 49,8% et par Eutelsat à hauteur de 50,2%, consolidée par mise en équivalence par le Groupe.

Hors DSAT, le nombre de cinémas connectés net des doublons entre les réseaux par SmartJog/Ymagis et Arqiva s'élève à environ 2.627 cinémas au 31 mars 2015, contre 1.960 au 31 mars 2014.

Situation financière au 31 mars 2015

YMAGIS affiche une situation financière renforcée suite à l'emprunt obligataire réalisé en février dernier pour un montant de 36,5 M€, levé auprès d'investisseurs institutionnels français et belges. Cet emprunt a été abondé en avril pour un montant de 3,5 M€ supplémentaires auprès d'investisseurs existants et nouveaux. L'abondement est ventilé en 2 tranches selon les mêmes conditions que le placement initial : la première de 2,0 M€ à échéance



février 2019 assortie d'un coupon annuel de 4,00%, la seconde de 1,5 M€ à échéance février 2020 assortie d'un coupon annuel de 4,25%.

Au 31 mars 2015, en intégrant l'impact de l'abondement réalisé sur l'émission obligataire de février, la trésorerie ressort à 33,5 M€ dont 11,1 M€ seront affectés prioritairement aux remboursements à venir des crédits bancaires et des leasings liés à l'activité VPF selon les termes des accords conclus par le Groupe avec ses banques.

Lancement d'un nouveau service de livraison de contenus numériques pour les cinémas d'Amérique du nord

Lors du congrès annuel de l'Association Nationale des Exploitants Américains (NATO) qui s'est tenu mi-avril à Las Vegas, YMAGIS a annoncé l'élargissement aux USA et Canada, de ses services de livraison de contenus dématérialisés pour les cinémas à travers sa nouvelle filiale, Direct Cinema North America (DCNA). Basée à New-York, DCNA fournit aux distributeurs et exploitants nord-américains un service innovant d'envoi et de réception des DCP⁽³⁾ et autres contenus numériques au travers de sa plateforme en ligne. Ce service cible prioritairement les films indépendants, les films-annonce, les films de catalogue, les contenus alternatifs et la publicité.

Cette nouvelle approche dans la distribution de contenus illustre la stratégie « Cinema On Demand » en utilisant au mieux les capacités grandissantes de l'internet haut débit via la plateforme « CineConductor » appelée à devenir une solution simple d'utilisation pour la livraison de contenus.

Perspectives

Comme attendu, le début de l'exercice 2015 s'inscrit dans un contexte de fin de cycle de la transition numérique en Europe matérialisé par une contraction des revenus de l'activité Ventes et Installation. Les axes de croissance identifiés par le Groupe devraient générer de nouveaux revenus additionnels dès cette année afin de compenser la diminution de l'activité du pôle « Exhibitor Services ». Par ailleurs, le groupe anticipe dès cette année l'amorçage du cycle de remplacement par les exploitants de leur matériel de projection numérique de première génération. Ce marché de remplacement ne devrait être réellement contributif qu'à compter de 2016.

Les efforts de rationalisation de l'activité Acheminement entrepris depuis le début de l'année devraient permettre l'amélioration de la rentabilité du pôle « Content Services ». Ces efforts portent essentiellement sur la réduction de la structure de coûts fixes, l'optimisation de la capacité satellitaire et l'harmonisation technologique des plateformes de distribution dans le cadre du rapprochement à terme de DSAT.

Enfin, les nombreuses synergies générées par le rapprochement avec dcinex contribueront à la rentabilité opérationnelle du groupe, attendue en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2014.



Vous retrouverez ci-dessous le chiffre d'affaires publié d'YMAGIS au 1^{er} trimestre 2014, donc sans l'apport de dcinex intégré en consolidation à partir du 1^{er} octobre 2014.

Chiffre d'affaires publié - répartition par activité

En M€, non audités	T1 2015 3 mois	T1 2014 3 mois	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	18,0	7,3	+147,2%
En % du chiffre d'affaires	56,3%	40,3%	
Vente/ installation	7,9	8,1	-1,9%
Infogérance/ maintenance	2,6	0,9	+176,8%
Autres	0,2	0,0	na
2. EXHIBITOR SERVICES	10,7	9,0	+18,9%
En % du chiffre d'affaires	33,5%	50,0%	
Acheminement	2,5	1,4	+81,0%
Post-production	0,6	0,4	+50,7%
Autres	0,2	0,0	na
3. CONTENT SERVICES	3,3	1,8	+85,6%
En % du chiffre d'affaires	10,2%	9,7%	
TOTAL SERVICES (2+3)	14,0	10,8	+29,8%
En % du chiffre d'affaires	43,7%	59,7%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	31,9	18,0	+77,1%

PROCHAINE PUBLICATION : 4 août, chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015

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 ventes de services et de matériel aux exploitants (« Exhibitor Services ») et les services aux producteurs / distributeurs de contenus (« Content Services »). Les Exhibitor Services 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, la vente de logiciels spécifiques, tandis que les Content Services recouvrent la post-production de contenus, ainsi que la préparation et l'acheminement de contenus numériques. Les laboratoires numériques d'YMAGIS livrent ainsi chaque semaine aux salles de cinéma en Europe des milliers de DCP ⁽³⁾ et autres contenus numériques pour le compte de ses clients distributeurs ou régies publicitaires. Au titre de l'exercice 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 84,6 M€, en hausse de +78,8% par rapport à 2013, intégrant les comptes de dcinex à compter du 1^{er} octobre 2014. En pro forma ⁽¹⁾, le chiffre d'affaires s'établit à 150,4 M€ en 2014 contre 139,0 M€ en 2013 (+8,2%).

- (1) Les comptes pro forma s'entendent comme si l'acquisition de dcinex avait été réalisée au 1^{er} janvier 2014
- (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.

CONTACTS

YMAGIS

Pierre FLAMANT, Directeur financier
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