



### CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015 : 68,3 M€

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, MNEMO : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour son activité consolidée pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 36,4 M€ en progression de 200% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 publié, et en croissance de 6,5% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 *pro forma* <sup>(1)</sup>.

En cumul sur le semestre, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 68,3 M€ en progression de 127,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 publié, et en repli de 7,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 *pro forma* <sup>(1)</sup>. Hors effet de base défavorable intégrant au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 la vente de matériels liée au déploiement VPF, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2015 est en progression de 2,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 *pro forma* <sup>(1)</sup>.

La société 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<sup>er</sup> octobre 2014. Afin d'offrir une meilleure base de comparaison de l'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2015, un tableau d'activité *pro forma* <sup>(1)</sup> est présenté ci-dessous, sur lequel se base l'analyse. La comparaison du chiffre d'affaires semestriel avec les données publiées pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014, hors dcinex, est présentée en fin de document.

#### Chiffre d'affaires - répartition par activité

En M€, non audités	T2 2015	T2 2014 <i>Pro forma</i> <sup>(1)</sup>	VAR %	S1 2015	S1 2014 <i>Pro forma</i> <sup>(2)</sup>	VAR %
<b>1. VPF <sup>(2)</sup></b>	<b>18,7</b>	<b>17,2</b>	<b>+9,1%</b>	<b>36,7</b>	<b>33,7</b>	<b>+8,9%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	51,5%	50,3%		53,7%	45,7%	
Vente et Installation	11,6	11,3	+3,0%	19,5	29,2	-33,0%
Infogérance et Maintenance	2,5	2,3	+5,9%	5,1	4,7	+8,2%
Autres	0,2	0,1	+56,5%	0,3	0,2	+68,2%
<b>2. EXHIBITOR SERVICES</b>	<b>14,3</b>	<b>13,8</b>	<b>+3,9%</b>	<b>25,0</b>	<b>34,1</b>	<b>-26,7%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	39,3%	40,3%		36,6%	46,2%	
Acheminement	2,6	2,0	+28,0%	5,1	3,8	+32,6%
Post-production	0,5	0,8	-34,4%	1,1	1,5	-29,3%
Autres	0,2	0,4	-44,4%	0,4	0,6	-26,0%
<b>3. CONTENT SERVICES</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>+3,6%</b>	<b>6,6</b>	<b>5,9</b>	<b>+11,1%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,2%	9,4%		9,7%	8,1%	
<b>TOTAL SERVICES (2+3)</b>	<b>17,6</b>	<b>17,0</b>	<b>+3,8%</b>	<b>31,6</b>	<b>40,0</b>	<b>-21,1%</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	48,5%	49,7%		46,3%	54,3%	
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>36,4</b>	<b>34,1</b>	<b>+6,5%</b>	<b>68,3</b>	<b>73,8</b>	<b>-7,4%</b>



## **VPF <sup>(2)</sup> : les derniers contrats signés soutiennent la croissance**

Le pôle VPF enregistre, au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, un chiffre d'affaires de 18,7 M€, soit une croissance organique de 9,1% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. En cumul sur le semestre, la croissance ressort à 8,9%. Sur la période, l'activité VPF a bénéficié des contrats signés selon le modèle tiers collecteur d'une part, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014 en Grèce et dans les Balkans, et d'autre part, à la fin de ce 2<sup>ème</sup> trimestre avec six exploitants turcs représentant plus de 400 écrans. Ces derniers contrats marquent la fin de la commercialisation de ce modèle économique novateur instauré en 2008 en Europe.

Au 30 juin 2015, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 6 401 dans 19 pays d'Europe, contre 5 784 un an auparavant.

## **Exhibitor Services : résilience de l'activité malgré la fin de la transition numérique**

Au 1<sup>er</sup> semestre, le Groupe enregistre une contraction de ses revenus issus de l'activité Vente et Installation d'équipements, liée à la fin de la transition numérique des cinémas. Pour autant, le chiffre d'affaires généré au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 11,6 M€, est en ligne avec les ventes de l'année précédente et démontre la résilience de cette activité. Ce segment de marché bénéficie notamment d'une nouvelle vague de construction de cinémas en Europe et des investissements dans les technologies de son immersif, domaines dans lesquels les équipes du Groupe ont développé une expertise reconnue et appréciée.

L'activité Infogérance et Maintenance enregistre au 2<sup>ème</sup> trimestre un chiffre d'affaires de 2,5 M€ sur la période, en progression de +6,5% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014. En cumul sur le semestre, l'activité s'inscrit en croissance de +8,2% à 5,1 M€.

Au total, les ventes du pôle « Exhibitor Services » sont en hausse au 2<sup>ème</sup> trimestre de 3,9% à 14,3 M€. En cumul sur le semestre, l'activité est en baisse de 26,7%. Hors effet de base défavorable expliqué par la vente d'équipement 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€, le recul de l'activité est limité à 2%.

## **Content Services : croissance de +11,1% grâce à l'activité Acheminement**

L'activité Acheminement de contenus s'établit au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 à 2,6 M€ en hausse de +28,0%. En cumul sur le semestre, cela représente un chiffre d'affaires de 5,1 M€ en croissance de +32,6%. Cette activité bénéficie sur cette même période des revenus générés par le réseau de cinémas connectés d'Arqiva, intégré au 1<sup>er</sup> avril 2014, et de la croissance organique du réseau existant. Au 30 juin 2015, le nombre de cinémas connectés net des doublons entre les réseaux SmartJog Ymagis Logistics et Arqiva s'élève à environ 2 600 contre 2 500 au 30 juin 2014.

Pour rappel, ces chiffres n'incluent pas le chiffre d'affaires réalisé par DSAT Cinéma, société de transmission de contenus par satellite, consolidée par mise en équivalence, et pour laquelle Ymagis détient une option d'achat sur le reste de son capital exerçable en septembre 2016.

L'activité Post-production enregistre au 2<sup>ème</sup> trimestre une contraction de 34,4% à 0,5 M€ suite à l'absence de projets à budget important comparé à l'année précédente. En cumul sur le semestre, l'activité s'inscrit dans la même tendance avec une baisse de 29,3% à 1,1 M€.

Au total, le pôle « Content Services » affiche un chiffre d'affaires de 3,3 M€ au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 en augmentation de 3,6%. En cumul sur le semestre, le pôle ressort en croissance de 11,1% à 6,6 M€.

## **Situation financière au 30 juin 2015**

Au 30 juin 2015, la trésorerie ressort à 21,5 M€ dont 5 M€ seront affectés prioritairement aux remboursements à venir des crédits bancaires et des contrats de leasing liés à l'activité VPF selon les termes des accords conclus



par le Groupe avec ses banques. Cette situation intègre l'abondement de 3,5 M€ réalisé en avril sur l'émission obligataire de février, le rachat de l'ensemble des dettes « junior » de dcinex auprès de prêteurs subordonnés pour un montant de 14,3 M€ et le remboursement des OBSA souscrites par les actionnaires de dcinex pour un montant de 15,4 M€.

## Perspectives

Ce 1<sup>er</sup> semestre s'inscrit dans un contexte de fin de cycle de la transition numérique en Europe. Pour autant, la résilience de l'activité Vente et Installation suggère que les leviers de croissance, identifiés par le Groupe, permettront de compenser pour partie la baisse des revenus expliquée par la fin de la conversion. Dans les années à venir, les exploitants devront progressivement remplacer leur matériel de projection numérique de première génération. Ce marché de remplacement, qui a modestement débuté, devrait contribuer à compter de 2016. A plus court terme, le Groupe anticipe la finalisation pour la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre de la prise de participation majoritaire au sein de la société Proyecson afin d'étendre ses services aux exploitants sur le marché espagnol.

Suite aux accords commerciaux et stratégiques signés fin juin avec Eutelsat, le Groupe pourra accélérer les efforts de rationalisation de l'activité Acheminement de contenus entrepris depuis le début de l'année, ce qui devrait conduire à l'amélioration de la rentabilité de cette activité. Grâce à la reprise des activités d'Eclair Group, le pôle « Content Services » verra son offre de services significativement enrichie tant vers les fournisseurs de contenus « cinéma » mais surtout vers les diffuseurs « vidéo » (chaines de télévision, plateformes VOD et assimilés, ...). Les revenus de ce pôle devraient significativement croître au second semestre de cette année du fait de cette opération.

Le rapprochement avec dcinex dont l'intégration est maintenant aboutie et la reprise récente des activités d'Eclair Group permettent au Groupe Ymagis de réaffirmer sa position de leader européen de son secteur.



Vous retrouverez ci-dessous le chiffre d'affaires publié d'YMAGIS au 2<sup>ème</sup> trimestre 2014 et au 1<sup>er</sup> semestre 2014, donc sans l'apport de dcinex intégré en consolidation à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2014.

## Chiffre d'affaires publié - répartition par activité

En M€, non audités	T2 2015	T2 2014	VAR %	S1 2015	S1 2014	VAR %
<b>1. VPF <sup>(2)</sup></b>	<b>18,7</b>	<b>7,6</b>	<b>+143,6%</b>	<b>36,7</b>	<b>14,9</b>	<b>+146,3%</b>
En % du chiffre d'affaires	51,5%	63,6%		53,7%	49,7%	
Vente/ installation	11,6	1,1	+915,1%	19,5	9,2	+112,0%
Infogérance/ maintenance	2,5	0,9	+162,3%	5,1	1,9	+168,4%
Autres	0,2	0,0	na	0,3	0,0	na
<b>2. EXHIBITOR SERVICES</b>	<b>14,3</b>	<b>2,1</b>	<b>+471,4%</b>	<b>25,0</b>	<b>11,1</b>	<b>+125,2%</b>
En % du chiffre d'affaires	39,3%	17,3%		36,6%	36,9%	
Acheminement	2,6	1,6	+60,3%	5,1	3,0	+70,0%
Post-production	0,5	0,6	-4,5%	1,1	0,9	+22,2%
Autres	0,2	0,1	+58,0%	0,4	0,1	na
<b>3. CONTENT SERVICES</b>	<b>3,3</b>	<b>2,3</b>	<b>+44,5%</b>	<b>6,6</b>	<b>4,0</b>	<b>+65,0%</b>
En % du chiffre d'affaires	9,2%	19,1%		9,7%	13,5%	
<b>TOTAL SERVICES (2+3)</b>	<b>17,6</b>	<b>4,4</b>	<b>+300,4%</b>	<b>31,6</b>	<b>15,1</b>	<b>+109,3%</b>
En % du chiffre d'affaires	48,5%	36,4%		46,3%	50,3%	
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>36,4</b>	<b>12,0</b>	<b>+200,3%</b>	<b>68,3</b>	<b>30,0</b>	<b>+127,6%</b>

**PROCHAINE PUBLICATION** : 23 septembre, résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015

### 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 trois pôles d'activité : la gestion des VPF <sup>(2)</sup>, 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<sup>(3)</sup> 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 1er octobre 2014. En pro forma <sup>(1)</sup>, 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 1er 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](mailto:investisseurs@ymagis.com)

### **ACTIFIN**

Relations investisseurs : Alexandre COMMEROT

Relations presse : Olivia Longcoté

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