



YMAGIS

Communiqué de presse

Paris, le 29 mars 2016

RESULTATS DE L'EXERCICE 2015 DEFINITION D'UN NOUVEAU PLAN STRATEGIQUE ET D'UNE NOUVELLE IDENTITE

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, MNEMO : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour ses résultats de l'exercice 2015, les procédures d'audit étant toujours en cours.

Au 31 décembre, en M€

	2015	2014 pro forma ⁽¹⁾	VAR %
Chiffre d'affaires	157,7	150,4	+4,8%
EBITDA	53,2	53,6	-1,1%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(45,2)	(39,8)	+13,6%
EBIT	8,0	13,8	-42,0%
Résultat financier (charge nette)	(9,4)	(10,7)	-12,1%
Résultat courant avant impôt (RCAI)	(1,4)	3,1	na
Impôt sur les résultats	(0,9)	(2,7)	-66,7%
Quote-part des sociétés mise en équivalence	-	(0,8)	na
Résultat net de la période	(2,4)	(0,5)	-480,0%
Part attribuable aux intérêts non contrôlant	1,7	1,2	+41,7%
Résultat net part du Groupe	(0,6)	0,7	na

Note : YMAGIS rappelle que l'année 2014 a été marquée par le rapprochement avec le groupe belge dcinex qui a été intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} octobre 2014. Afin d'offrir une meilleure base de comparaison de l'activité et des résultats sur l'exercice 2015, des résultats pro forma ⁽¹⁾ sont présentés ci-dessus, sur lesquels se base l'analyse ci-dessous. La comparaison de l'activité et des résultats 2015 avec les données consolidées publiées 2014, intégrant dcinex à compter du 1^{er} octobre 2014, est présentée en fin de document. Il convient par ailleurs de noter que les comptes d'YMAGIS prennent en compte les résultats des sociétés R2D1 à compter du 1^{er} juillet 2015, de Projecson à compter du 1^{er} octobre 2015, ainsi que les activités reprises à Eclair en août 2015.

ACTIVITE DE L'EXERCICE 2015

En 2015, YMAGIS enregistre un chiffre d'affaires en croissance de 4,8% par rapport à l'exercice 2014 pro forma ⁽¹⁾.

Le chiffre d'affaires du pôle **VPF** ressort en croissance de 3,2% à 73,8 M€ bénéficiant de la contribution des nouveaux contrats signés fin 2014 (en Grèce et dans les Balkans) et avril 2015 (en Turquie) bien que l'activité ait été pénalisée par la fin du modèle en Autriche (268 écrans) marquant le premier recouplement.



Sur le pôle **Exhibitor Services**, le chiffre d'affaires affiche une baisse de 10,4% à 59,4 M€. Le Groupe est parvenu à limiter ce repli grâce au fort niveau de l'activité Vente et Installation d'équipements enregistrée au dernier trimestre. En effet, les revenus issus de cette activité (83% du chiffre d'affaires du pôle Exhibitor Services au T4 2015) ont bénéficié de trois facteurs favorables notables : (i) la poursuite de l'équipement de nouveaux complexes cinématographiques en Europe (ii) les investissements effectués par les exploitants dans les nouvelles technologies de son et d'image (iii) la contribution de R2D1 et de Proyecson, entrés dans le périmètre de consolidation respectivement en juillet et en octobre 2015.

Hors effet de base défavorable lié au refinancement en 2014 d'équipements avec des sociétés de leasing dans le cadre de contrats VPF, pour un montant total de 12,2 M€, le chiffre d'affaires du pôle Exhibitor Services affiche une croissance de 9,8%.

Le pôle **Content Services** est marqué par l'intégration, depuis le 1^{er} août 2015, des activités acquises auprès d'Eclair Group qui contribuent aux ventes du pôle pour 10,5 M€. Sur l'exercice, le chiffre d'affaire s'établit à 24,5 M€ en forte hausse de 93,4%. L'opération a été l'occasion pour le Groupe de reclasser les activités du pôle en trois segments afin d'offrir une meilleure lisibilité : (i) Distribution/Préservation, (ii) Post-production/Restauration et (iii) Adaptation. Toutes les activités ont participé à la croissance du pôle sur la période.

RESULTATS DE L'EXERCICE 2015

L'EBITDA du Groupe est quasi stable à 53,2 M€, soit 34% du chiffres d'affaires.

Les achats consommés diminuent de 14,2% sous l'effet du repli des ventes d'équipements.

Les achats et charges externes ainsi que les charges de personnels augmentent respectivement de 10% et 50% suite essentiellement au changement de périmètre (Eclair, R2D1, Proyecson). Durant la période, les équipes ont également été renforcées pour assurer le développement international du Groupe.

Les dotations aux amortissements progressent de +13,6% sous l'effet conjugué d'une part, de l'amortissement d'actifs incorporels identifiés dans le cadre de l'affectation du goodwill de dcinex (3,6 M€ pour un total d'actifs incorporels de 10,1M€) et, d'autre part, de l'effet année pleine des amortissements sur les investissements dédiés à l'activité Content Services.

Malgré les charges d'intérêts liés au financement Euro-PP, le résultat financier s'améliore de 12,1% sur l'exercice suite à la diminution significative de l'endettement VPF.

Après prise en compte de ces éléments, le résultat courant avant impôt (RCAI) s'établit en perte de -1,4 M€.

La charge d'impôt se réduit à 0,9M€, après comptabilisation d'impôts différés pour 2,5 M€.

Après intérêts des minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à -0,6 M€, ou +3,0 M€ hors effet goodwill dcinex, contre 0,7 M€ en 2014.

CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT NET AU 31 DECEMBRE 2015

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'élèvent à 41,1 M€. L'endettement net du Groupe diminue de 25,5 M€ par rapport au 31 décembre 2014 pour s'établir à 99,8 M€, essentiellement sous l'effet du remboursement de la dette affectée à l'activité VPF. Le ratio de levier financier (dette nette / EBITDA) passe de 2,3 à 1,9 sur la période.

SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2015

Au 31 décembre 2015, la trésorerie ressort à 23,2 M€, dont 5,7 M€ affectés aux remboursements à venir des crédits bancaires et des contrats de leasing liés à l'activité VPF. Cette situation intègre le placement privé obligataire de 40 M€ réalisé en début d'année, 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

2016, année de consolidation et de mise en œuvre de mesures d'économies et de synergies

Après deux exercices marqués par d'importantes opérations de croissance externe qui ont eu pour effet de tripler le chiffre d'affaires du Groupe et de le doter désormais d'un pôle de services plus important, la direction du groupe a décidé de consacrer l'année 2016 à la **consolidation** et à la mise en œuvre de **mesures d'économies et de synergies** entre les différentes entités du groupe.

Cette consolidation passera notamment par plusieurs mesures structurelles destinées à améliorer la performance des activités de services : (i) la finalisation du plan de rationalisation des trois plateformes satellitaires Smartjog, Arqiva et DSAT, (ii) l'achèvement fin avril 2016 des opérations de restructuration des principales activités du groupe Eclair acquis en août 2015, (iii) l'exécution d'un plan d'économies sur l'ensemble du groupe, (iv) la réalisation d'opérations de croissance externe sélectives avec l'objectif principal de réaliser des synergies, les opérations étant retenues en fonction de leur capacité à dégager une rentabilité à court terme, et enfin (v) le recrutement de responsables d'activités encore manquants pour chaque unité opérationnelle issue de l'acquisition des principales activités du groupe Eclair.

Les activités d'Exhibitor Services et de Content Services, moteurs de la croissance du Groupe

En ce qui concerne les activités **VPF**, l'année 2016 devrait être marquée par des recoupements sur certains territoires d'importance encore limitée, ce phénomène devant s'accroître à compter de 2017. Ce mouvement se traduira par une diminution progressive du chiffre d'affaires généré par ces activités, mais il permettra également un désendettement massif du Groupe et une hausse importante des cash-flows.

En ce qui concerne les activités d'**Exhibitor Services**, ces dernières années ont été marquées par l'introduction de la projection numérique qui a conduit à un regain de développement de l'exploitation cinématographique en Europe. Dans ce contexte, l'équipement de nouveaux complexes cinématographiques associé à l'amorçage du cycle de renouvellement des projecteurs numériques de première génération, ainsi que l'investissement dans les nouvelles technologies de son et d'image (Dolby Atmos, 4k, projection laser) devraient contribuer à soutenir l'augmentation des revenus du pôle Exhibitor Services. YMAGIS est particulièrement bien positionné pour bénéficier de ces tendances, le Groupe étant devenu un partenaire incontournable des exploitants de cinéma en Europe pour la fourniture de services et de technologies numériques.

S'agissant des activités de **Content Services**, 2016 sera caractérisée par deux tendances majeures :

- Après la fin de la restructuration des activités d'Eclair reprises en 2015, marquée notamment par la fermeture de deux sites du groupe en région parisienne, l'accent sera porté sur l'internationalisation de certaines de ces activités comme l'Adaptation (sous-titrage, doublage, etc...) et la Restauration. Les efforts seront également portés sur le développement de la R&D, destinée à permettre d'améliorer les services fournis aux clients, et d'améliorer la productivité des opérations de façon à renforcer leur compétitivité.
- L'année verra se concrétiser l'unification des activités d'acheminement de contenus vers les cinémas avec notamment : une plateforme technologique de qualité, cohérente et unifiée, une organisation nouvelle et le passage en 2017 de trois à deux transpondeurs. Ainsi, la société s'attache à atteindre l'objectif d'un retour à la rentabilité de cette activité à l'horizon 2017.



Définition d'un nouveau plan stratégique qui s'accompagne d'une nouvelle identité du Groupe

Compte tenu des changements de périmètre intervenus depuis l'introduction en Bourse de la société en 2013, YMAGIS a engagé la définition d'un nouveau **plan stratégique à trois ans** destiné à guider son développement dans le domaine des services à l'horizon 2019, en misant sur le renforcement des activités dégagant les plus fortes marges bénéficiaires et ayant les meilleures perspectives de croissance. Les grandes lignes de ce nouveau plan seront rendues publiques en septembre prochain à l'occasion de la publication des résultats semestriels 2016.

Par ailleurs, les opérations d'acquisitions réalisées ces deux dernières années ont conduit YMAGIS à repenser son identité et sa stratégie de marques dans un but de simplification et d'efficacité.

Les activités d'**Exhibitor Services** sont regroupées désormais sous une nouvelle marque unique **CinemaNext**. Les services communs de ces activités comme la gestion de sa *supply chain* seront basés à Liège en Belgique.

Les activités de **Content Services**, jusqu'à aujourd'hui proposées au travers des marques YMAGIS, Eclair, dcinex et SmartJog Ymagis Logistics, sont réunies au sein d'une seule et unique marque **Eclair**, une marque historique du secteur cinématographique. Ces activités seront organisées à partir de Vanves en France.

Les activités **VPF** resteront opérées sous leurs marques d'origine YMAGIS et dcinex jusqu'à leur extinction.

La société mère, dont le siège social est à Paris, continuera à opérer sous le nom YMAGIS. YMAGIS sera principalement utilisé dans la communication auprès des actionnaires et des marchés financiers.

RESULTATS CONSOLIDES PUBLIES

Au 31 décembre, en M€	2015	2014	VAR %
Chiffre d'affaires	157,7	84,6	+86,4%
EBITDA	53,2	26,5	+95,9%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(45,2)	(19,4)	+133,0%
EBIT	8,0	7,0	+2,9%
Résultat financier (charge nette)	(9,4)	(4,9)	+95,9%
Résultat courant avant impôt (RCAI)	(1,4)	2,1	na
Impôt sur les résultats	(0,9)	(1,8)	-83,3%
Quote-part des sociétés mise en équivalence	-	(0,1)	
Résultat net de la période	(2,4)	0,2	na
Part attribuable aux intérêts non contrôlant	1,7	1,6	+12,5%
Résultat net part du Groupe	(0,6)	1,8	na

PROCHAINE PUBLICATION : 11 mai, chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016

A PROPOS DU GROUPE YMAGIS

Fondé en 2007 et géré par des professionnels du cinéma et de l'industrie des hautes technologies, le Groupe YMAGIS est le spécialiste européen des technologies numériques pour l'industrie du cinéma. Au travers de CinemaNext et Eclair, il offre des solutions innovantes aux exploitants cinématographiques, aux distributeurs de films et d'événements live, aux producteurs, aux régies publicitaires spécialisées cinéma et TV, aux ayants droit, diffuseurs TV/IPTV, éditeurs vidéo et plateformes VOD. Au cours de ces dernières années, le groupe a étendu son portefeuille de solution et de services et son empreinte géographique en Europe avec des bureaux permanents établis dans 20 pays. Les activités de la société sont structurées autour de trois axes principaux : CinemaNext (services aux exploitants de cinéma), Eclair (services aux producteurs et propriétaires de contenus) et YMAGIS (VPF et solutions de financement).

Au 31 décembre 2015, 9500 écrans ont été installés dans le monde par nos ingénieurs de CinemaNext, 7000 écrans sont sous contrat de service et 6400 écrans ont été déployés sous contrats Virtual Print Fee "VPF". Eclair est la seule société capable de proposer un service de livraison de contenu dématérialisé (via satellite, fibre ou DSL) à travers le continent Européen grâce aux 3 300 cinémas connectés à son



réseau. Le Groupe YMAGIS est coté en bourse sur Euronext et son siège social se situe à Paris. Le Groupe emploie 675 collaborateurs. Pour plus d'informations, connectez-vous sur <http://www.Ymagis.com>, <http://www.CinemaNext.digital> ou <http://www.Eclair.digital>.

- (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) Distribution et Préservation : Les activités dites d'acheminement de contenus sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Distribution et Préservation » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de distribution concernent les activités de livraison de contenus vers les cinémas et auprès des diffuseurs TV et des opérateurs de plateformes VOD et Web. Les services de préservation concernent les activités de stockage, d'archivage et de conservation des contenus audiovisuels qu'ils soient sur support physiques ou numériques.
- (4) Postproduction et Restauration : Les activités dites de postproduction sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Postproduction et Restauration » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de postproduction concernent les activités de montage, d'étalonnage et de mastering des éléments de diffusion. Les services de restauration de contenus concernent les activités de pérennisation des œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - qu'ils soient sur supports physiques ou numériques.
- (5) Adaptation : Les activités dites d'adaptation représentent un nouveau segment suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services d'adaptation concernent les activités multilingues (adaptation des films de langues étrangères, doublage et sous-titrage) et accessibilité (ensemble des services liés à rendre les œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - accessibles aux personnes souffrant d'un handicap sensoriel).

CONTACTS

YMAGIS

Pierre FLAMANT, Directeur financier
Tel : +33 1 79 97 78 67
Email : investisseurs@ymagis.com

ACTIFIN

Alexandre COMMEROT
Tel : +33 1 56 88 11 11 ; Email : acommerot@actifin.fr

Relations presse : Aurélie Charles/ Isabelle Dray
Tel : +33 1 56 88 11 11 ; Email : acharles/idray@actifin.fr