



TECHNICOLOR : RÉSULTATS ANNUELS 2015

Révision à la hausse des objectifs de Drive 2020

- Transformation réussie de la Société autour de trois activités Opérationnelles leaders sur leur marché et d'une activité de Licences stratégique, permettant ainsi d'augmenter significativement les objectifs financiers de Drive 2020 ;
- Chiffre d'affaires solide au T4 2015 à 1 154 millions d'euros, en hausse de 15%¹ par rapport au T4 2014, en raison d'une augmentation de 22%¹ du chiffre d'affaires des activités Opérationnelles², liée à une bonne croissance organique et à la contribution des acquisitions récentes ;
- Bonne performance financière en 2015, avec un fort flux de trésorerie disponible du Groupe de 256 millions d'euros, en hausse de 22%³ par rapport à 2014, soutenu par un EBITDA ajusté de 565 millions d'euros, en croissance de 3%³ ;
- Résultat net positif de 78 millions d'euros ;
- Proposition de paiement d'un dividende de 0,06 euro par action à l'Assemblée Générale des Actionnaires, en hausse de 20% par rapport à 2014.

Paris (France), 18 février 2016 – [Technicolor](#) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2015.

Frédéric Rose, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« En 2015, nos équipes ont finalisé avec succès plusieurs acquisitions importantes en parallèle, tout en demeurant concentrées sur la génération d'un fort flux de trésorerie disponible. A l'avenir, Technicolor sera une société beaucoup plus équilibrée, qui s'appuiera sur trois activités Opérationnelles leaders sur leur marché et sur une activité de Licences stratégique, ce qui explique l'augmentation significative de nos objectifs pour Drive 2020. »

Principaux éléments

- Technicolor révisé à la hausse les objectifs de son plan Drive 2020, avec un EBITDA ajusté supérieur à 750 millions d'euros pour 2020 (contre 500 millions d'euros précédemment) et un flux de trésorerie disponible du Groupe de plus de 350 millions d'euros (contre 250 millions d'euros précédemment) ;

¹ Variation à taux de change constants hors activités abandonnées (Distribution et Cinéma Numérique, IZ-ON).

² Comprenant le segment Services Entertainment hors activités abandonnées et le segment Maison Connectée.

³ Variation à taux de change constants en 2015 par rapport à 2014.



- Comme attendu, le segment Maison Connectée a renoué avec la croissance de son chiffre d'affaires au T4 2015 sur son périmètre historique et a démarré le processus d'intégration de Cisco Connected Devices, tout en bâtissant un solide carnet de commandes pour 2016 ;
- La performance des Services de Production a été une nouvelle fois forte au T4 2015, permettant une croissance organique du chiffre d'affaires de plus de 20% sur l'ensemble de l'année ; l'intégration des acquisitions est en cours, ce qui favorisera une croissance plus forte du chiffre d'affaires en 2016 ;
- Les Services DVD ont bénéficié d'un calendrier plus soutenu de sorties de nouveaux titres au S2 2015 et de gains de nouveaux clients en Europe et en Amérique du Nord, permettant à la division d'afficher une croissance de 9% de son chiffre d'affaires au S2 2015 ;
- Le segment Technologie a bénéficié du fort niveau de chiffre d'affaires des programmes de licences directement gérés par le Groupe au S1 2015 et d'une contribution plus importante du chiffre d'affaires généré par le consortium de brevets MPEG LA sur l'ensemble de l'année.
- Renforcement des positions de leader de chacune des différentes activités Opérationnelles (Maison Connectée et Services Entertainment), qui bénéficieront toutes d'une taille plus importante en 2016 ;
 - Le segment Maison Connectée devrait générer des synergies de plus de 130 millions d'euros d'ici 2018, comparé à un objectif initial de 100 millions d'euros ;
 - Le fort portefeuille de marques et la position indiscutable de leader mondial du marché de la division Services de Production permettront une poursuite de la croissance, en particulier sur les segments de la Publicité, de l'Animation et des Jeux ;
 - La division Services DVD devrait enregistrer la meilleure performance de son histoire en termes de volumes, grâce à des gains de nouveaux clients et à la poursuite de la croissance du Blu-ray™.
- Le segment Technologie est en bonne voie pour renouer avec la croissance au-delà de 2017 :
 - Les réalisations majeures du Groupe dans les Licences de Brevets, telles que le programme de licences commun avec Sony dans la Télévision Numérique, devraient générer un chiffre d'affaires significatif dès 2018, tandis que la signature du premier accord de licences relatif aux technologies HEVC souligne la valeur du portefeuille de brevets du Groupe dans le codage vidéo ;
 - Progrès autour des technologies HDR (« High Dynamic Range ») en Licences de Technologie.
- Fort niveau d'innovation et de standardisation : développement soutenu dans les contenus de Réalité Virtuelle et les technologies liées, et nombreuses contributions techniques de grande qualité pour les standards vidéo de nouvelle génération ;
- Augmentation de la dette brute en raison des acquisitions, en partie compensée par la forte position de trésorerie du Groupe ; ratio de levier financier (dette nette / EBITDA ajusté) de 1,74x à fin décembre 2015, tenant compte d'une faible contribution des acquisitions en 2015 ;
- Hausse significative du dividende qui sera proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires, reflétant la confiance du Groupe dans ses perspectives futures de génération de flux de trésorerie disponible.



Objectifs 2016

- Flux de trésorerie disponible du Groupe supérieur à 240 millions d'euros ;
- EBITDA ajusté compris entre 600 millions d'euros et 630 millions d'euros, reflétant :
 - EBITDA ajusté supérieur à 475 millions d'euros pour les activités Opérationnelles du Groupe contre 266 millions d'euros en 2015 ;
 - EBITDA ajusté supérieur à 200 millions d'euros pour le segment Technologie contre 389 millions d'euros en 2015, sur la base de la contribution des accords de licences déjà signés par le Groupe et incluant un EBITDA ajusté généré par le consortium de brevets MPEG LA de 60 millions d'euros qui s'était élevé à 288 millions d'euros en 2015 ;
 - EBITDA ajusté du segment Autres et des fonctions centrales d'environ (80) millions d'euros ;
- Ratio de dette nette / EBITDA ajusté inférieur à 1.4x à fin décembre 2016 contre 1,74x à fin 2015.

Actualisation de Drive 2020

Au second semestre 2015, Technicolor a finalisé deux acquisitions stratégiques qui renforcent sa position de société leader opérant sur le secteur du Media & Entertainment. Le Groupe a aussi ajouté des grands Studios à son portefeuille de clients dans les Services DVD et a signé un partenariat majeur avec Sony en Technologie. Technicolor bénéficiera ainsi à l'avenir d'un profil financier et opérationnel renforcé et se concentre désormais sur la mise à profit de ce changement d'échelle dans ses activités Opérationnelles.

Technicolor prévoit de générer un flux de trésorerie disponible du Groupe d'au moins 300 millions d'euros en 2018, soutenu par un EBITDA ajusté d'au moins 660 millions d'euros, reflétant la forte amélioration de la rentabilité des activités Opérationnelles du Groupe et incluant un EBITDA ajusté de 150 millions d'euros pour le segment Technologie, tenant compte de :

- Synergies de coûts supérieures à 130 millions d'euros par an en année pleine sur une base pondérée pour le segment Maison Connectée ;
- Poursuite de la croissance dans les Services de Production, dont le chiffre d'affaires devrait dépasser 800 millions d'euros en 2018, tandis que celui des Services DVD devrait être de l'ordre de 1 milliard d'euros, reflétant un recul de 9% par an comparé à son point haut de 2016, les Services de Production représentant par ailleurs plus de 50% de l'EBITDA ajusté du segment Services Entertainment ;
- Reprise de la croissance du chiffre d'affaires de la division Licences par rapport à son point bas de 2017, grâce à la montée en puissance du programme de Télévision Numérique du Groupe suite à son partenariat avec Sony. Ces chiffres excluent tout revenu lié à des nouveaux accords de licences dans les technologies HEVC ou à des accords majeurs dans le domaine des appareils mobiles.

Technicolor utilisera sa trésorerie pour réduire sa dette, avec pour objectif d'atteindre un ratio de levier financier (Dette Nette / EBITDA ajusté) inférieur à 0,8x à fin 2018 et d'augmenter ensuite la rémunération de ses actionnaires sous la forme d'une combinaison de rachat d'actions et de dividendes.

Technicolor ambitionne d'atteindre un EBITDA ajusté supérieur à 750 millions d'euros et un flux de trésorerie disponible du Groupe de plus de 350 millions d'euros d'ici 2020.

Les objectifs sont à périmètre et taux de change constants.



Proposition de dividende

Le Conseil d'administration de Technicolor a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des Actionnaires le paiement d'un dividende de 0,06 euro par action relatif à l'exercice fiscal 2015, en hausse de 20% par rapport au dividende par action payé au titre de l'exercice fiscal 2014.

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

- Date de détachement du coupon : 24 Mai 2016 ;
- Date de référence pour le versement du dividende : 25 Mai 2016 ;
- Date de paiement du dividende : 26 Mai 2016.

Les actions Technicolor se négocieront ex-dividende à compter du 24 Mai 2016 (inclus). Les détenteurs d'actions Technicolor au 23 mai 2016 cédant leurs actions sur le marché après cette date conserveront leur droit au dividende.

Résumé des résultats consolidés de l'année 2015 (non audités)

Indicateurs financiers clés

En millions d'euros	Année		Variation	
	2014	2015	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	3 332	3 652	+9,6%	+2,4%
Chiffre d'affaires hors activités abandonnées	3 217	3 601	+12,0%	+4,7%
EBITDA ajusté	550	565	+2,6%	+3,1%
En % du chiffre d'affaires	16,5%	15,5%	(1,0)pt	
EBIT ajusté	368	374	+1,8%	+8,0%
En % du chiffre d'affaires	11,0%	10,2%	(0,8)pt	
EBIT des activités poursuivies	302	264	(12,6)%	(0,9)%
En % du chiffre d'affaires	9,1%	7,2%	(1,9)pt	
Résultat financier	(117)	(87)	+30	
Impôt sur les résultats	(48)	(55)	(7)	
Résultats des sociétés mises en équivalence	(0)	(1)	(1)	
Résultat net des activités poursuivies	137	121	(16)	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(9)	(43)	(34)	
Résultat net	128	78	(50)	
Flux de trésorerie disponible du Groupe	230	256	+26	
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	645	985	+340	
Dette nette (IFRS)	583	908	+325	

Hors activités abandonnées, le chiffre d'affaires a augmenté de 12,0% à taux de change courants et de 4,7% à taux de change constants par rapport à 2014, reflétant une solide croissance du chiffre d'affaires des segments Services Entertainment et Technologie, et une quasi stabilité des ventes dans le segment Maison Connectée. Dans les Services Entertainment, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse à deux chiffres à taux de change constants comparé à 2014, reflétant dans les Services de Production une forte croissance organique et la contribution des acquisitions récentes, ainsi qu'une bonne résistance des volumes dans les Services DVD liée à un calendrier plus important de sorties de titres au second semestre et à des gains de nouveaux clients tant en Europe qu'en Amérique du Nord. Dans le segment Technologie, le chiffre d'affaires a bénéficié principalement d'une contribution plus forte du consortium MPEG LA sur l'ensemble de l'année, ainsi que d'une solide performance des programmes de licences directement gérés par le Groupe au premier semestre. Dans le segment Maison Connectée, malgré des conditions de marché difficiles à la fois en Amérique du Nord et en Amérique Latine, le chiffre d'affaires



est resté quasiment stable comparé à 2014, grâce à une forte amélioration du mix produit global dans la plupart des régions et à l'inclusion du chiffre d'affaires relatif à l'acquisition de Cisco Connected Devices.

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 565 millions d'euros en 2015, en hausse de 3,1% à taux de change constants par rapport à 2014. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 15,5%, en baisse de 1 point comparé à 2014. L'augmentation de l'EBITDA ajusté a résulté d'une solide performance de chiffre d'affaires dans la division Licences, ainsi que d'une forte croissance organique dans les Services de Production, ayant compensé une moindre performance dans les Services DVD au premier semestre, un impact négatif sur les approvisionnements relatif à l'évolution défavorable du taux de change du dollar US par rapport à l'euro au second semestre dans le segment Maison Connectée, ainsi qu'une moindre contribution des activités abandonnées.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies a atteint 374 millions d'euros en 2015, en hausse de 8,0% à taux de change constants comparé à 2014. La marge d'EBIT ajusté a atteint 10,2%, en baisse de 0,8 point par rapport à 2014. La hausse de l'EBIT ajusté a reflété une augmentation de l'EBITDA ajusté, compensée en partie par des charges de dépréciations et amortissements plus élevées.

L'EBIT des activités poursuivies s'est élevé à 264 millions d'euros en 2015, en baisse de 0,9% à taux de change constants par rapport à 2014. L'augmentation de l'EBIT ajusté a été entièrement compensée par l'impact d'éléments non-courants, dont notamment (53) millions d'euros d'éléments non-courants relatifs au segment Maison Connectée, incluant les coûts de transaction et d'intégration relatifs à l'acquisition de Cisco Connected Devices pour 24 millions d'euros. Les autres éléments non-courants ayant impacté le segment Maison Connectée ont inclus une dépréciation d'actifs liée à des projets de R&D capitalisés et le règlement d'un litige pour (29) millions d'euros. Les autres éléments non-courants du Groupe, incluant les charges de restructuration, ont été principalement liés aux activités abandonnées dans le segment Services Entertainment et à la cession de M-GO.

Le résultat financier du Groupe a atteint (87) millions d'euros en 2015 par rapport à (117) millions d'euros en 2014, reflétant les éléments suivants :

- Les charges d'intérêt nettes ont atteint 63 millions d'euros en 2015, en légère amélioration comparé à 2014. La réduction des coûts d'emprunts relative aux opérations de refinancement et de renégociation du coût de la dette du Groupe réalisées en 2014 et 2015 a été en partie compensée par de plus fortes charges d'intérêts au second semestre 2015 liées à l'émission d'un nouvel Emprunt à terme pour financer les acquisitions de Cisco Connected Devices et de The Mill ;
- Les autres charges financières nettes ont atteint 24 millions d'euros en 2015, en nette baisse comparé à 2014 qui incluait une reprise de l'ajustement IFRS de la dette pour 20 millions d'euros comptabilisée comme une charge sans contrepartie de trésorerie liée à des remboursements de dette anticipés.

La procédure dans le cadre de l'affaire des Tubes Cathodiques aux États-Unis, mentionnée comme un facteur de risque dans le rapport annuel, s'est fortement accélérée en 2015, tout particulièrement en fin d'année. Technicolor estime qu'il y a eu un regain d'intérêt des plaignants à impliquer la Société dans les procédures en cours du fait de l'amélioration de sa situation financière. En 2015 et début 2016, le Groupe est parvenu à conclure des accords transactionnels avec la *class action* des acheteurs directs, celle des acheteurs indirects et un certain nombre de plaignants à titre individuel. Le montant de ces accords a été comptabilisé comme une charge exceptionnelle d'un total de 49 millions d'euros en 2015, dont 36 millions d'euros seront payés en 2016.



Le résultat net du Groupe est un profit de 78 millions d'euros en 2015 par rapport à un profit de 128 millions d'euros en 2014. Hors l'impact des transactions liées aux Tubes Cathodiques mentionné précédemment, le résultat net du Groupe est stable par rapport à 2014.

Etat de la situation financière et position de trésorerie

En million d'euros	Année		Variation
	2014	2015	Publiée
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies	398	410	+12
Flux de trésorerie disponible du Groupe	230	256	+26
Dette brute à sa valeur nominale	973	1 370	+397
Position de trésorerie	328	385	+57
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	645	985	+340
Ajustement IFRS	(62)	(77)	(15)
Dette nette (IFRS)	583	908	+325

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 410 millions d'euros en 2015, en augmentation de 12 millions d'euros comparé à 2014. En pourcentage du chiffre d'affaires, le flux de trésorerie opérationnelle a atteint 11,2%, en baisse de 0,8 point comparé à 2014, en raison principalement de la moindre marge d'EBITDA ajusté. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 106 millions d'euros, relativement stables comparé à 2014, reflétant une gestion sélective par le Groupe de ses investissements. Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration ont atteint 48 millions d'euros, en augmentation de 3 millions d'euros à taux courant comparé à 2014, reflétant l'impact des activités abandonnées, ainsi que la poursuite par le Groupe de l'optimisation des coûts de l'ensemble de ses activités et au niveau du siège durant l'année.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint à 256 millions d'euros en 2015, en hausse de 22,1% à taux de change constants par rapport à 2014. Les charges financières impactant la trésorerie ont atteint 72 millions d'euros, en hausse comparé à 67 millions d'euros en 2014, en raison de charges d'intérêt plus élevées au second semestre 2015 résultant de l'émission d'un nouvel Emprunt à terme pour financer les acquisitions de Cisco Connected Devices et de The Mill. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif de 29 millions d'euros, en raison d'un séquençage favorable des programmes de licences. Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement liées aux impôts et aux retraites, ont atteint à 89 millions d'euros, en hausse comparé à 72 millions d'euros en 2014, du fait principalement des coûts de transaction et d'intégration liés à l'acquisition de Cisco Connected Devices.



La dette financière brute à sa valeur nominale s'est élevée à 1 370 millions d'euros à fin décembre 2015, en hausse de 397 millions d'euros par rapport à 973 millions d'euros à fin décembre 2014, hausse principalement liée à l'émission d'un Emprunt à terme complémentaire d'un montant total d'environ 374 million d'euros pour financer les acquisitions de Cisco Connected Devices et de The Mill. Les autres impacts incluaient un effet de change négatif de 79 million d'euros lié principalement à l'appréciation du dollar US face à l'euro, compensé en partie par des remboursements normaux de l'Emprunt à terme de 55 millions d'euros.

La position de trésorerie du Groupe a atteint 385 millions d'euros à fin décembre 2015, en augmentation de 57 millions d'euros par rapport à 328 millions d'euros à fin décembre 2014, en raison principalement d'un flux important de trésorerie généré sur la période.

La dette financière nette à sa valeur nominale a atteint 985 millions d'euros à fin décembre 2015, en hausse de 340 millions d'euros par rapport à 645 millions d'euros à fin décembre 2014. Le ratio de levier financier (dette nette / EBITDA ajusté) a atteint 1,74x à fin décembre 2015 contre 1,17x à fin décembre 2014.



Revue par segment des résultats de l'année 2015

Maison Connectée

	2014		2015		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	1 382		1 451		+5,0%	(0,3)%
<u>Dont</u> CCD ⁴	-		86		ns	ns
Chiffre d'affaires hors CCD	1 382		1 365		(1,2)%	(5,7)%
EBITDA ajusté	77	5,6%	76	5,2%	(2,0)%	+5,8%
<u>Dont</u> CCD	-		2		ns	ns
EBITDA ajusté hors CCD	77	5,6%	74	5,4%	(4,3)%	+3,1%

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 1 451 millions d'euros en 2015, en hausse de 5,0% à taux de change courants et presque inchangé à taux de change constants comparé à 2014, incluant la contribution de l'acquisition de Cisco Connected Devices finalisée en novembre. Hors Cisco Connected Devices, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 365 millions d'euros, en baisse de 5,7% à taux de change constants par rapport à 2014, en raison d'une diminution des volumes totaux de produits livrés à 30,6 millions d'unités en 2015 en comparaison de leur niveau record de 2014, en partie compensée par une forte amélioration du mix produit global dans la plupart des régions, y compris en Amérique du Nord.

Même sans la contribution de Cisco Connected Devices, le segment Maison Connectée a continué de surperformer le marché mondial des terminaux domestiques, malgré des conditions de marché difficiles dans certaines régions, du fait notamment de plusieurs gains de clients et de nouveaux contrats, incluant des produits haut de gamme. Le segment a affiché en particulier une performance soutenue en Europe, Moyen-Orient & Afrique et en Asie-Pacifique, ces deux régions enregistrant une hausse à deux chiffres de leur chiffre d'affaires par rapport à 2014, bénéficiant notamment d'une amélioration du mix produit liée à l'introduction de nouveaux produits et à la poursuite de la montée en gamme dans la chaîne de valeur. Le segment Maison Connectée a cependant fait face à un moindre niveau d'activité à la fois en Amérique du Nord et en Amérique Latine, en raison principalement de l'approche prudente des clients du Groupe en termes de commandes de produits et de gestion des inventaires, du fait de la consolidation en cours de l'industrie aux États-Unis et d'un environnement macroéconomique défavorable au Brésil.

La marge brute a atteint 15,6% en 2015, en hausse de 0,3 point comparé à 2014, avec des améliorations de marge dans la plupart des régions à l'exception de l'Europe, Moyen-Orient & Afrique, reflétant l'impact négatif sur les approvisionnements de l'évolution défavorable du taux de change du dollar US par rapport à l'euro. A taux de change constants, la marge brute a atteint 16,0%, en hausse de 0,7 point par rapport à 2014, reflétant une solide exécution opérationnelle et une amélioration des coûts de production dans le segment, ainsi qu'une amélioration du mix produit global.

⁴ Cisco Connected Devices (« CCD »).



L'EBITDA ajusté a atteint 76 millions d'euros en 2015 par rapport à 77 millions d'euros en 2014, incluant un effet de change négatif de 6 millions d'euros. A taux de change constants, l'EBITDA ajusté a atteint 82 millions d'euros, en hausse de 5,8% par rapport à 2014. La marge d'EBITDA ajusté s'est élevée à 5,9% à taux de change constant, en progression de 0,3 point comparé à 2014.

Hors Cisco Connected Devices, la marge d'EBITDA ajusté du segment Maison Connectée a atteint 6,1% à taux de change constants, en hausse de 0,5 point par rapport à 2014. La performance du segment Maison Connectée pour l'ensemble de l'année 2015 inclue la contribution de Cisco Connected Devices depuis le 21 novembre 2015 (soit un chiffre d'affaires de 86 millions d'euros et un EBITDA ajusté de 2 millions d'euros). En raison du calendrier de l'opération, le processus de transition n'avait démarré qu'en décembre 2015 et, de ce fait, la contribution de Cisco Connected Devices depuis le 21 novembre 2015 n'est pas représentative du niveau d'activité récurrent attendu sur cette activité.

###

Services Entertainment

	2014		2015		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	1 432		1 676		+17,1%	+5,4%
<u>Dont</u> Activités abandonnées	88		37		(57,4)%	(64,6)%
Chiffre d'affaires hors act. abandonnées	1 344		1 639		+21,9%	+10,0%
<u>Dont</u> Services DVD	971		1,071		+10,2%	(0,7)%
Services de Production	372		568		+52,5%	+38,1%
EBITDA ajusté	191	13,4%	192	11,5%	+0,3%	(6,2)%
<u>Dont</u> Activités abandonnées	8		2		(75,8)%	(95,4)%
EBITDA ajusté hors act. abandonnées	183	13,6%	190	11,6%	+3,8%	(2,1)%

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (activités abandonnées exclues) s'est élevé à 1 639 millions d'euros en 2015, en augmentation de 10% à taux de change constants par rapport à 2014, reflétant une forte croissance organique et la contribution des acquisitions récentes dans les Services de Production, ainsi qu'un chiffre d'affaires solide enregistré dans les Services DVD.

- Le chiffre d'affaires des **Services de Production** a enregistré une forte croissance à deux chiffres en 2015, affichant une progression de presque 40% à taux de change constants comparé à 2014. Cette performance a reflété une croissance organique soutenue, du fait principalement d'un niveau d'activité record dans les activités d'Effets Spéciaux pour les films, ainsi que de la contribution de Mr. X, OuiDo Productions, Mikros Images et The Mill sur la période.



En 2015, Technicolor a continué d'afficher un niveau d'activité record dans les Effets Visuels pour les films, tous les sites du Groupe travaillant simultanément sur de nombreux projets et ayant enregistré plusieurs nouveaux contrats durant l'année. Ce fort niveau d'activité a également reflété la contribution additionnelle de Mr. X, dont la performance a été soutenue sur la période, grâce à ses travaux sur de nombreux projets, et en particulier dans les séries TV. Les activités d'Effets Visuels pour la Publicité et d'Animation ont aussi enregistré un chiffre d'affaires en hausse, avec un niveau d'activité plus soutenu sur tous les sites, tandis que le chiffre d'affaires des activités de Postproduction s'est amélioré.

Technicolor a continué d'affirmer son rôle de partenaire clé de l'industrie du contenu premium durant l'année, ayant fourni des services d'effets visuels et/ou de postproduction à 10 des 16 films qui ont généré le plus de recettes au box-office mondial, dont certains des plus grands succès comme *Fast & Furious 7* (Universal), *Avengers : L'ère d'Ultron* (Disney), *007 Spectre* (Sony), et *Hunger Games - La Révolte : Partie 2* (Lionsgate). Le Groupe a également fourni des services à 18 films nominés aux Oscars 2016, les équipes de MPC ayant été nominées dans la catégorie « Meilleurs Effets Visuels » pour leurs travaux sur *Seul sur Mars* (Fox). De plus, Technicolor a de nouveau réaffirmé sa position de leader sur les séries TV premium, en particulier aux États-Unis, en collaborant à plus de 130 séries TV pour les plus grandes chaînes de télévision et les principaux fournisseurs de services *Over-the-Top* (« OTT »). Durant l'année, le Groupe a travaillé sur certaines des séries TV les plus populaires, telles que *Scandal* (ABC), *The Big Bang Theory* (CBS), *Vampire Diaries* (CW) et *Game of Thrones* (HBO), et sur des productions originales pour les fournisseurs de services OTT Amazon (*Bosh*, *Mozart in the Jungle*) et Netflix (*Daredevil*, *Narcos*, *Sense8*). Dans l'Animation et les Jeux, le Groupe a poursuivi ses travaux sur les projets de séries TV produites par DreamWorks Animation et distribuées par Netflix comme *Roi Julien ! L'Élu des Lémurs*, *Dinotrux* et *Les Aventures du Chat Potté*, tout en contribuant à des jeux vidéo à succès pour les plus grands éditeurs comme *Call of Duty: Black Ops III* (Activision), *NBA 2K16* (Take-Two), *Rise of the Tomb Raider* (Square Enix) et *FIFA 16* (Electronics Arts).

- Le chiffre d'affaires des **Services DVD** est resté globalement stable à taux de change constants en 2015 comparé à 2014, grâce à de solides volumes totaux de DVD en Définition Standard, Blu-ray™ et CD, avec une baisse de moins de 1% en 2015, soulignant une amélioration significative par rapport au recul d'environ 11% enregistré en 2014. Cette performance a résulté d'un calendrier plus important de sorties de nouveaux titres de la part des principaux Studios clients du Groupe, ainsi que de l'apport de gains et acquisitions de nouveaux clients sécurisés durant l'année, incluant notamment deux clients majeurs qui sont venus renforcer la base de clients du Groupe en Amérique du Nord fin novembre.

Les volumes de disques Blu-ray™ ont augmenté de plus de 8% en 2015 par rapport à 2014, en raison des facteurs mentionnés précédemment et de la poursuite de la croissance des volumes de jeux vidéo au format Blu-ray™ pour la console Xbox One, tandis que les volumes de DVD en Définition Standard ont baissé d'environ 5%. La tendance générale au niveau des volumes a continué d'être meilleure en Europe qu'aux États-Unis durant l'année, en raison principalement d'offres promotionnelles régionales spécifiques de la part de certains studios, ainsi que de la poursuite de l'adoption du format Blu-ray™ dans cette région (comparativement à un marché du Blu-ray™ plus mature et stable aux États-Unis). Les volumes de Jeux Vidéo ont baissé d'environ 11% par rapport à 2014, la hausse des volumes pour la console Xbox One n'ayant que partiellement compensé la poursuite de la baisse de la demande de jeux pour la génération précédente de consoles Xbox. Ces derniers ayant désormais atteint un niveau non significatif, ils ne devraient pas impacter les tendances futures dans les mêmes proportions.



L'EBITDA ajusté (hors activités abandonnées) a atteint 190 millions d'euros en 2015, en baisse de 2,1% à taux de change constants comparé à 2014, la plus forte contribution des Services de Production ayant presque entièrement compensé la moindre performance des Services DVD. Malgré cette baisse de son EBITDA ajusté, l'activité DVD Services a généré un flux de trésorerie disponible stable comparé à 2014.

- L'EBITDA ajusté des **Services de Production** a fortement augmenté en 2015 comparé à 2014, du fait d'un fort niveau d'activité dans les Effets Visuels et l'Animation et de la contribution des acquisitions ;
- Dans les **Services DVD**, malgré un chiffre d'affaires globalement stable à taux de change constants, l'EBITDA ajusté a été affecté par la décision du Groupe au premier semestre de maintenir les coûts de sa plateforme opérationnelle en prévision du très fort niveau d'activité du second semestre. L'EBITDA ajusté du second semestre 2015 a été proche de son niveau du second semestre 2014, mais n'a pas permis de compenser totalement la baisse enregistrée au premier semestre.

###

Technologie

	2014		2015		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	490		511		+4,2%	+4,5%
<u>Dont</u> M-GO	11		20		+88,2%	+57,3%
Chiffre d'affaires hors M-GO	479		490		+2,3%	+3,3%
<u>Dont</u> Licences	266		202		(24,1)%	
MPEG LA	213		288		+35,2%	
EBITDA ajusté	359	73,3%	377	73,9%	+5,0%	+5,8%
<u>Dont</u> M-GO	(18)		(12)		+33,9%	+44,8%
EBITDA ajusté hors M-GO	377	78,7%	389	79,4%	+3,2%	+3,4%
<u>Dont</u> Licences & R&I ⁵	164		101		(38,4)%	
MPEG LA	213		288		+35,2%	

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** excluant M-GO, cédée début janvier 2016 à Fandango, une société du groupe NBC Universal, s'est élevé à 490 millions d'euros en 2015, en hausse de 3,3% à taux de change constants par rapport à 2014, reflétant principalement une hausse du chiffre d'affaires généré par le consortium MPEG LA, qui a représenté 59% du chiffre d'affaires de la division Licences en 2015 contre 45% en 2014. Les programmes de licences directement gérés par le Groupe ont enregistré une solide performance au premier semestre, en particulier dans la télévision numérique, en raison du niveau important de signature de nouveaux contrats et de renouvellements en 2014. Sur le second semestre, les programmes de licences directement gérés par le Groupe ont enregistré une moins bonne performance, le Groupe n'ayant signé aucun nouveau contrat ni renouvellement majeur sur la période, les discussions

⁵ Recherche et Innovation.

en cours avec des fabricants ayant été retardées afin de tirer profit du programme de licences commun avec Sony dans la télévision numérique et les écrans de moniteurs, annoncé en septembre 2015.

Hors M-GO, l'EBITDA ajusté a atteint 389 millions d'euros en 2015, en hausse de 3,4% à taux de change constants par rapport à 2014, reflétant la forte contribution du chiffre d'affaires du consortium MPEG LA.

Les coûts associés au consortium de brevets MPEG LA sont limités et la fin de ce programme ne devrait donc pas générer d'économies de coûts importantes. Par conséquent, le Groupe alloue l'ensemble des coûts opérationnels liés à ses activités de Licences aux programmes qu'il gère directement. Le Groupe a de plus maintenu un niveau soutenu d'investissement dans sa division Recherche & Innovation, avec des dépenses nettes de 30 millions d'euros pour le segment Technologie en 2015.

Technicolor entend à l'avenir concentrer ses activités de Licences de Brevets autour de quatre principaux domaines : Télévision Numérique, Codage Vidéo, Communications Mobiles et Maison Connectée. Le Groupe vise à maximiser ses efforts pour développer ses programmes de licences autour de ces quatre domaines. Cette évolution aura aussi pour objectif de supporter les activités des divisions opérationnelles du Groupe, et en particulier le segment Maison Connectée. En raison de l'évolution récente du droit des brevets, le Groupe a reconsidéré sa politique de dépôts de brevets au niveau mondial pour se concentrer sur les brevets à fort potentiel, relatifs à ces domaines clés, et ce dans des zones géographiques ciblées. Ces brevets seront des moteurs importants de génération de chiffres d'affaires pour la division Licences. Cette nouvelle politique de dépôts de brevets est désormais effective et devrait engendrer des économies de coûts d'ici la fin 2017.



Revue par segment du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015

Chiffre d'affaires du Groupe par segment

En millions d'euros	Quatrième Trimestre		Variation	
	2014	2015	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	983	1 154	+17,3%	+11,2%
<u>Dont</u> Activités abandonnées	32	0	ns	ns
Chiffre d'affaires hors activités abandonnées	952	1 154	+21,2%	+14,9%
<u>Dont</u> Maison Connectée	358	467	+30,5%	+26,9%
Services Entertainment	434	564	+29,8%	+18,7%
Technologie	159	122	(23,0)%	(22,6)%

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 467 millions d'euros au quatrième trimestre 2015, en hausse de 26,9% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2014, reflétant en partie la contribution de l'acquisition de Cisco Connected Devices, finalisée sur la période. Hors Cisco Connected Devices, le chiffre d'affaires a augmenté de presque 6% par rapport au quatrième trimestre 2014, continuant de surperformer le marché mondial des terminaux domestiques, en raison d'une reprise forte de la croissance du chiffre d'affaires dans la région Europe, Moyen-Orient & Afrique, ainsi qu'en Asie-Pacifique, relative en particulier à la montée en puissance de nouveaux produits, qui a permis de compenser un moindre niveau d'activité en Amérique du Nord, comme attendu, du fait de la consolidation en cours de l'industrie.

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a fortement baissé au quatrième trimestre 2015 comparé au quatrième trimestre 2014. Comme attendu, les volumes ont souffert de la gestion toujours prudente des commandes de produits et des inventaires de la part des clients du Groupe, en particulier sur le segment du Satellite, et du retrait au premier trimestre 2015 d'un produit Câble qui avait été livré en quantités importantes au quatrième trimestre 2014. Le mix produit global s'est fortement amélioré par rapport au quatrième trimestre 2014, bénéficiant principalement d'une plus forte contribution au chiffre d'affaires de produits Câble haut de gamme.
- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a fortement baissé au quatrième trimestre 2015 comparé au quatrième trimestre 2014, en raison d'une baisse des volumes. Les livraisons de produits ont continué d'être affectées sur la période par un environnement macroéconomique difficile au Brésil, reflété par la dévaluation du real brésilien face au dollar US, ce qui a entraîné des niveaux d'inventaires élevés chez certains clients majeurs du Groupe. A taux de change constants, le chiffre d'affaires a été relativement stable par rapport au quatrième trimestre 2014, une amélioration significative comparée au recul à deux chiffres du chiffre d'affaires enregistré au troisième trimestre 2015.



- En **Europe, Moyen-Orient et Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une forte hausse au quatrième trimestre 2015 par rapport au quatrième trimestre 2014, en raison d'une croissance à deux chiffres des volumes de produits et d'une amélioration significative du mix produit global sur la période. Le segment Maison Connecté a bénéficié de la montée en puissance d'un nouveau décodeur OTT introduit auprès d'un opérateur Satellite au troisième trimestre 2015. Le niveau d'activité de la région a également été soutenu par une hausse des livraisons de produits OTT et haut débit auprès des clients Télécom du Groupe et par des livraisons plus importantes de passerelles Câble, notamment en Europe de l'Ouest.
- En **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté au quatrième trimestre 2015 comparé au quatrième trimestre 2014, en raison du quasi doublement des volumes de produits. Cette performance soutenue a résulté d'une forte demande de décodeurs de la part des clients du Groupe en Inde, ainsi que de volumes plus élevés de produits haut débit Câble et Télécom, notamment en Chine.

Volumes de produits Maison Connectée

En millions d'unités		Quatrième Trimestre			Année		
		2014	2015	Variation	2015	2014	Variation
Volumes totaux ⁶		9,0	10,4	+16,3%	34,5	31,8	(7,8)%
<u>Dont</u> CCD		-	1,2	ns	-	1,2	ns
Volumes totaux hors CCD		9,0	9,3	+3,3%	34,5	30,6	(11,2)%
<u>Par région</u>	Amérique du Nord	2,7	1,4	(49,2)%	9,5	6,0	(36,6)%
	Amérique Latine	2,9	2,4	(16,6)%	11,3	10,9	(2,8)%
	Europe, Moyen-Orient et Afrique	1,4	1,7	+18,0%	7,3	6,7	(7,5)%
	Asie-Pacifique	1,9	3,8	+94,5%	6,4	6,9	+7,5%

###

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (activités abandonnées exclues) s'est élevé à 564 millions d'euros au quatrième trimestre 2015, en hausse de 18,7% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2014. Cette performance a reflété une forte croissance du chiffre d'affaires des Services de Production, incluant la contribution des acquisitions récentes, ainsi qu'une hausse des volumes dans les Services DVD.

- Le chiffre d'affaires des **Services de Production** a enregistré une forte progression à deux chiffres au quatrième trimestre 2015 par rapport au quatrième trimestre 2014. Le chiffre d'affaires a augmenté de plus de 40% à taux de change constants comparé au quatrième trimestre 2014, en raison de la solide croissance organique du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels pour la Publicité et les séries TV, d'Animation et de Postproduction, et de la contribution de OuiDo Productions, Mikros Images et The Mill sur la période. Dans les Effets Visuels pour les films, le niveau d'activité a été plus faible par rapport au quatrième trimestre 2014, le Groupe ayant en effet finalisé ses travaux sur plusieurs projets cinématographiques importants au troisième trimestre 2015 et ayant eu moins de projets à finaliser au

⁶ Incluant les tablettes et les autres produits connectés.



quatrième trimestre avant la montée en puissance de nouveaux titres en 2016, alors que le quatrième trimestre 2014 avait bénéficié d'un niveau d'activité élevé relatif à de nombreux projets en cours.

Au quatrième trimestre 2015, les équipes d'Effets Visuels ont finalisé leurs travaux sur *The Revenant* (Fox), *007 Spectre* (Sony), *The Finest Hours* (Disney), et *Batman v Superman : L'Aube de la Justice* (Warner), tout en poursuivant leurs travaux sur des projets cinématographiques comme *Independence Day : Resurgence* (Fox), *Suicide Squad* (Warner), *Pirates des Caraïbes 5* (Disney), *S.O.S Fantômes 3* (Sony), *King Arthur* (Warner), *X-Men : Apocalypse* (Fox), ainsi que *Tarzan* (Warner). Les équipes de Postproduction ont également contribué à un certain nombre de projets cinématographiques, finalisant leurs travaux sur des titres comme *Le Livre de la Jungle* (Disney), *The Accountant* (Warner), et *The Revenant* (Fox), tout en confirmant leur position de leader sur les séries TV premium, travaillant sur des séries populaires telles que *Grace et Frankie* (Fox), *Blacklist* (Sony) et *Secrets & Lies* (Fox) pour les plus grandes chaînes de télévision et sur des productions originales pour les fournisseurs de services *Over-the-Top* Amazon (*Mozart In The Jungle*, *Bosch*) et Netflix (*Making A Murderer*, *Flaked*).

- Le chiffre d'affaires des **Services DVD** a augmenté au quatrième trimestre 2015, soutenu par une forte croissance d'environ 12% des volumes combinés de DVD en Définition Standard, Blu-ray™ et CD par rapport au quatrième trimestre 2014. En excluant la contribution de deux nouveaux clients importants en Amérique du Nord depuis la mi-novembre, les volumes totaux auraient été globalement stables sur la période. Les volumes de DVD en Définition Standard ont augmenté de plus 3%, tandis que ceux de disques Blu-ray™ ont enregistré une hausse de presque 25%. Les volumes totaux de Jeux Vidéo ont continué d'être impactés par une moindre demande de jeux pour la précédente génération de consoles Xbox, en partie compensée par la poursuite de la forte hausse des volumes de jeux pour la Xbox One.

Au quatrième trimestre 2015, les principaux titres de films produits par le Groupe ont inclus : *Ant-Man* (Disney/Marvel), *Mission : Impossible - Rogue Nation* (Paramount), *Les Minions* (Universal) et *Vive les Vacances* (Warner). Les principaux titres de Jeux Vidéo produits par le Groupe sur le trimestre ont été *Halo 5 : Guardians* (Microsoft) et *Fallout 4* (Bethesda Softworks).

Volumes de DVD, Blu-ray™ et CD

En millions d'unités	Quatrième Trimestre			Année		
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation
Volumes totaux	415,6	466,9	+12,3%	1 314,7	1 307,7	(0,5)%
<u>Par format</u>						
DVD en Définition Standard	330,3	341,4	+3,4%	1 053,1	1 002,3	(4,8)%
Blu-ray™	83,4	104,2	+24,9%	255,3	276,4	+8,3%
CD	1,9	21,2	ns	6,2	28,9	ns
<u>Par segment</u>						
Studio / Vidéo	370,6	403,2	+8,8%	1 196,2	1 179,3	(1,4)%
Jeux	33,0	30,0	(9,1)%	74,2	65,7	(11,4)%
Kiosques et Logiciels	10,1	12,4	+23,0%	38,1	33,7	(11,4)%
Musique et Audio	1,9	21,2	ns	6,2	28,9	ns



Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 122 millions d'euros au quatrième trimestre 2015, en recul de 22,6% à taux de change constants comparé au quatrième trimestre 2014. Le chiffre d'affaires de la division Licences s'est élevé à 115 millions d'euros, enregistrant une baisse de 39 millions d'euros à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2014. Alors que le chiffre d'affaires généré par le consortium de brevets MPEG LA a été très important sur la période, les programmes de licences directement gérés par le Groupe ont enregistré une moindre performance comparée au quatrième trimestre 2014. Technicolor n'a signé aucun accord de licences majeur au quatrième trimestre 2015, alors que les programmes de licences qu'il gère directement avaient enregistré une performance record au quatrième trimestre 2014, qui avait bénéficié d'un paiement forfaitaire relatif au passé dans le cadre de la signature d'un accord de licences important pour son programme de télévision numérique avec un fabricant asiatique de premier ordre. Retraité de cet impact, le chiffre d'affaires de la division Licences aurait été globalement stable par rapport au quatrième trimestre 2014.



Frédéric Rose, Directeur général, et Esther Gaide, Directrice Financière, tiendront une conférence téléphonique le vendredi 19 février 2016 à 09h30 (heure de Paris, GMT+1).

Calendrier financier

Chiffre d'affaires du T1 2016	29 avril 2016
Résultats du S1 2016	28 juillet 2016

###

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. Notre engagement : soutenir le développement de nouvelles expériences passionnantes pour les consommateurs au cinéma, à la maison, ou en mobilité.

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).

Relations Presse

Emilie Megel : +33 1 41 86 61 48

emilie.megel@technicolor.com

Relations Investisseurs

Emilie Megel : +33 1 41 86 61 48

emilie.megel@technicolor.com

Laurent Sfaxi : +33 1 41 86 58 83

laurent.sfaxi@technicolor.com

Relations Actionnaires

0 800 007 167

shareholder@technicolor.com



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (NON AUDITE)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	3 652	3 332
Coût de l'activité	(2 818)	(2 513)
Marge brute	834	819
Frais commerciaux et administratifs	(331)	(315)
Frais de recherche et développement	(128)	(136)
Coûts de restructuration	(39)	(25)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(27)	(48)
Autres produits (charges)	(45)	7
Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts	264	302
Produits d'intérêts	9	10
Charges d'intérêts	(72)	(75)
Autres produits (charges) financiers nets	(24)	(52)
Charges financières nettes	(87)	(117)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	-
Impôt sur les résultats	(55)	(48)
Résultat net des activités poursuivies	121	137
Activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(43)	(9)
Résultat net de l'exercice	78	128
Attribuable aux :		
- Actionnaires de Technicolor SA	82	132
- Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(4)
<i>(en euro, sauf le nombre d'actions)</i>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) ⁷	357 355 262	347 817 962
Résultat net par action des activités poursuivies		
- de base	0,35	0,41
- dilué	0,34	0,41
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession		
- de base	(0,12)	(0,03)
- dilué	(0,12)	(0,03)
Résultat net total par action		
- de base	0,23	0,38
- dilué	0,22	0,38

⁷ Conformément aux normes IAS 33.26 et IAS 33.27b, le nombre moyen pondéré d'actions a été ajusté en 2014 et en 2015 afin de prendre en compte l'augmentation de capital avec droits de souscription préférentiels du 17 novembre 2015. Le bénéfice par action a été ajusté en conséquence.



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>31 décembre 2015</u>	<u>31 décembre 2014</u>
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	302	284
Ecart d'acquisition	1 221	448
Immobilisations incorporelles	454	476
Titres des sociétés mises en équivalence	16	10
Actifs financiers disponibles à la vente	22	8
Avances sur contrats clients et remises payées d'avance	39	53
Impôts différés actifs	365	342
Créance d'impôt	1	1
Autres actifs non courants	54	37
Trésorerie mise en nantissement	23	15
Total actifs non courants	<u>2 497</u>	<u>1 674</u>
Actifs courants		
Stocks et en-cours	311	99
Clients et effets à recevoir	704	580
Instruments financiers dérivés	3	2
Créance d'impôt	62	35
Autres actifs courants	300	326
Trésorerie mise en nantissement	15	21
Trésorerie et équivalents de trésorerie	385	328
Actifs destinés à être cédés	24	-
Total actifs courants	<u>1 804</u>	<u>1 391</u>
Total actif	<u><u>4 301</u></u>	<u><u>3 065</u></u>

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2015	31 décembre 2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capitaux propres		
Capital social (411 443 290 actions au 31 décembre 2015 de valeur nominale 1€)	411	336
Actions propres	(155)	(157)
Primes d'émission	1 233	939
Titres super subordonnés	500	500
Autres réserves	(25)	(43)
Réserves consolidées	(1 016)	(1 098)
Ecart de conversion	(286)	(254)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA	662	223
Participations ne donnant pas le contrôle	4	(4)
Total capitaux propres	666	219
Dettes non courantes		
Dettes financières	1 207	852
Provisions pour retraites et avantages assimilés	353	384
Provisions pour restructurations	-	2
Autres provisions	40	56
Impôts différés passifs	126	106
Autres dettes non courantes	159	189
Total dettes non courantes	1 885	1 589
Dettes courantes		
Dettes financières	86	59
Provisions pour retraites et avantages assimilés	29	30
Provisions pour restructurations	20	34
Autres provisions	90	62
Fournisseurs et effets à payer	746	502
Instruments financiers dérivés	1	4
Provisions pour dettes sociales	166	130
Dettes d'impôt courant	59	29
Autres dettes courantes	541	407
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	12	-
Total dettes courantes	1 750	1 257
Total passif	3 635	2 846
Total des capitaux propres et du passif	4 301	3 065



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
Résultat net de l'exercice	78	128
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(43)	(9)
Résultat net des activités poursuivies	121	137
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	185	175
Pertes de valeur d'actifs ⁸	32	49
Variation nette des provisions	(48)	(39)
Gains sur cessions d'actifs	(7)	(8)
Charges (produits) d'intérêts	63	65
Autres (dont impôts)	81	67
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	58	5
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	485	451
Intérêts payés	(58)	(66)
Intérêts reçus	10	10
Impôts payés sur les résultats	(52)	(43)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	385	352
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(23)	(15)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I)	362	337
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(688)	(14)
Produit de cession net de titres de participations	2	10
Acquisition d'immobilisations corporelles	(51)	(60)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	3
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(56)	(50)
Trésorerie mise en nantissement	(8)	(7)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	9	13
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers	-	(1)
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(791)	(106)
Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	(3)
Variation nette de la trésorerie d'investissement (II)	(791)	(109)
Augmentation de capital (impact net des frais payés)	227	-
Augmentation des dettes financières	377	-
Remboursement des dettes financières	(62)	(194)
Frais payés en relation avec la dette et du capital du Groupe	(25)	(26)
Distribution des dividendes aux actionnaires du Groupe	(17)	-
Autre	(8)	(1)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	492	(221)
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Variation nette de la trésorerie de financement (III)	492	(221)
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)	63	7
Trésorerie à l'ouverture de la période	328	307
Effet des variations de change sur la trésorerie	(6)	14
Trésorerie à la clôture de la période	385	328

⁸ Dont 5 million d'euros en 2015 et 1 million d'euros en 2014 de dépréciations d'actifs liées principalement aux plans de restructuration.

Résumé des résultats consolidés de l'année 2015 (non audités)

En millions d'euros	Second Semestre			Année		
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 827	2 031	+11,2%	3 332	3 652	+9,6%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		+6,0%			+2,4%	
<u>Dont</u> Maison Connectée	727	799	+9,9%	1,382	1,451	+5.0%
Services Entertainment	810	988	+22,0%	1,432	1,676	+17.1%
Technologie	275	243	(11,4)%	490	511	+4.2%
Autres	15	0	ns	28	14	(49.5)%
EBITDA ajusté	337	314	(6,8)%	550	565	+2,6%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		(5,5)%			+3,1%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,5%	15,5%	(3,0)pts	16,5%	15,5%	(1,0)pt
<u>Dont</u> Maison Connectée	47	48	+0,5%	77	76	(2.0)%
Services Entertainment	120	128	+6,5%	191	192	+0.3%
Technologie	210	180	(14,6)%	359	377	+5.0%
Autres	(41)	(41)	(0.2)%	(77)	(80)	(3.9)%
EBIT ajusté	241	215	(10,8)%	368	374	+1,8%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		(5,4)%			+8,0%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,2%	10,6%	(2,6)pts	11,0%	10,2%	(0,8)pt
<u>Dont</u> Maison Connectée	29	33	+14,4%	38	47	+24.0%
Services Entertainment	56	57	+0,6%	73	58	(21.2)%
Technologie	201	169	(16,1)%	342	356	+4.0%
Autres	(45)	(43)	+4.4%	(85)	(86)	(1.0)%
EBIT des activités poursuivies	180	132	(26,6)%	302	264	(12,6)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		(14,5)%			(0,9)%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,9%	6,5%	(3,4)pts	9,1%	7,2%	(1,9)pts
Résultat financier	(43)	(43)	0	(117)	(87)	+30
Impôt sur les résultats	(25)	(26)	(1)	(48)	(55)	(7)
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1)	(3)	(2)	(0)	(1)	(1)
Résultat net des activités poursuivies	110	60	(50)	137	121	(16)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(9)	(31)	(22)	(9)	(43)	(34)
Résultat net	102	30	(72)	128	78	(50)
Flux de trésorerie disponible du Groupe	102	139	+37	230	256	+26
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)				645	985	+340
Dette nette (IFRS)				583	908	+325

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 2015 comparé à 2014, un ensemble d'indicateurs ajustés qui exclut 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 (110) millions d'euros en 2015 comparé à (66) millions d'euros en 2014.

En millions d'euros	Second Semestre			Année		
	2014	2015	Variation	2014	2015	Variation
EBIT des activités poursuivies	180	132	(48)	302	264	(38)
Coûts de restructurations, nets	(14)	(8)	+6	(25)	(39)	(14)
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	(48)	(18)	+30	(48)	(27)	+21
Autres produits/(charges)	1	(56)	(57)	7	(45)	(52)
EBIT ajusté des activités poursuivies	241	215	(26)	368	374	+6
En % du chiffre d'affaires	13,2%	10,6%	(2,6)pts	11,0%	10,2%	(0,8)pt
Dépréciations et amortissements ⁹	96	100	+4	183	190	+7
EBITDA ajusté des activités poursuivies	337	314	(23)	550	565	+15
En % du chiffre d'affaires	18,5%	15,5%	(3,0)pts	16,5%	15,5%	(1,0)pt

⁹ Incluent l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges.