

Forte performance de Technicolor au S1 2015

- EBITDA ajusté de 250 millions d'euros, en hausse de 17,3%
- Résultat net de 50 millions d'euros, en hausse de 21 millions d'euros
- BPA en hausse de 71,8%
- Confirmation des objectifs pour 2015

Paris, 23 juillet 2015 – [Technicolor](#) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2015.

Frédéric Rose, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« Nos résultats du premier semestre nous placent en bonne position pour atteindre nos objectifs de l'année, tout en poursuivant la mise en œuvre de notre plan stratégique Drive 2020. Je suis vraiment fier du travail accompli par nos équipes, comme le démontrent les gains de nouveaux clients réalisés dans nos différents métiers au premier semestre, ainsi que nos nombreuses innovations pour des technologies clés comme l'Ultra Haute-Définition, le High Dynamique Range et la réalité virtuelle. »

Principaux éléments

- Forte performance en Licences ; poursuite du développement des nouvelles initiatives commerciales, et annonce de la grille de taux de redevance pour le consortium HEVC Advance.
- Croissance soutenue et amélioration de la rentabilité en Services de Production ; intégration réussie de Mr. X et OuiDO, et finalisation de l'acquisition de Mikros Image.
- Recul des volumes de DVD lié à une base de comparaison défavorable ; amélioration des tendances attendue au S2 2015, avec un calendrier soutenu de sorties de nouveaux titres en films et jeux vidéo.
- Performance solide de Maison Connectée, avec une amélioration du mix dans toutes les régions ; hausse du chiffre d'affaires et poursuite de l'amélioration de la rentabilité attendues en 2015.
- Réussite de l'opération de renégociation du coût de la dette du Groupe ; amélioration de la flexibilité financière et nouvelle réduction des coûts d'emprunt.

Confirmation des objectifs pour 2015

- EBITDA ajusté compris entre 560 millions d'euros et 590 millions d'euros ;
- Flux de trésorerie disponible du Groupe supérieur à 230 millions d'euros ;
- Ratio de levier financier (Dette Nette/EBITDA ajusté) d'environ 0,75x à fin décembre 2015.

Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2015 (non audités)

Indicateurs financiers clés

En millions d'euros	Premier Semestre		Variation	
	2014	2015	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	1 505	1 621	+7,7%	(1,9)%
Chiffre d'affaires (hors activités en fin d'exploitation)	1 495	1 620	+8,4%	(1,3)%
EBITDA ajusté	213	250	+17,3%	+16,8%
En % du chiffre d'affaires	14,2%	15,4%	+1,2pt	
EBIT ajusté	127	159	+25,5%	+33,4%
En % du chiffre d'affaires	8,4%	9,8%	+1,4pt	
EBIT des activités poursuivies	122	132	+8,2%	+19,3%
En % du chiffre d'affaires	8,1%	8,1%	+0,0pt	
Résultat financier	(74)	(44)	+30	
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	+0	
Impôt sur les résultats	(22)	(29)	(7)	
Résultat net des activités poursuivies	27	60	+33	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	(12)	(12)	
Résultat net	27	48	+21	
Résultat net (part du Groupe)	29	50	+21	
Bénéfice net par action (en €)	0,09€	0,15€	+71,8%	
Flux de trésorerie disponible du Groupe	129	117	(12)	
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	671	628	(43)	

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe (hors activités en fin d'exploitation) s'est élevé à 1 620 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 8,4% à taux de change courants comparé au premier semestre 2014. A taux de change constants, le chiffre d'affaires a baissé de 1,3% comparé au premier semestre 2014. La forte augmentation du chiffre d'affaires de la division Licences, en raison de la hausse du chiffre d'affaires généré par le consortium MPEG LA et de la performance soutenue des autres programmes de licences, et la croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires des Services de Production, tirée par les activités d'Effets Visuels et d'Animation, ont permis d'atténuer la baisse du chiffre d'affaires des Services DVD et la moindre performance du segment Maison Connectée.

L'EBITDA ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 250 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 17,3% à taux de change courants comparé au premier semestre 2014. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 15,4%, en progression de 1,2 point par rapport au premier semestre 2014. L'augmentation du chiffre d'affaires de la division Licences et l'amélioration de la performance de la division Services de



Production, en raison d'une forte croissance du chiffre d'affaires et de la sortie du Groupe de ses activités à plus faible marge de Distribution Numérique, ont permis de compenser la baisse des volumes de DVD et une poursuite des investissements relatifs à de nouvelles initiatives commerciales dans le segment Technologie. La contribution du segment Maison Connectée est restée quasiment stable, malgré un recul du chiffre d'affaires, grâce à une solide exécution et une amélioration du mix produit global.

Au premier semestre 2015, Technicolor est resté concentré sur l'optimisation de sa base de coûts et les gains d'efficacité dans l'ensemble de ses activités, ainsi qu'au niveau du siège.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies a atteint 159 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 25,5% à taux de change courants comparé au premier semestre 2014. La marge d'EBIT ajusté a atteint 9,8%, en progression de 1,4 point par rapport au premier semestre 2014, la hausse de l'EBITDA ajusté ayant plus que compensé une augmentation des charges de dépréciations et amortissements.

L'EBIT des activités poursuivies a atteint 132 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 8,2% à taux de change courants par rapport au premier semestre 2014. La marge d'EBIT a atteint 8,1%, stable comparé au premier semestre 2014, la hausse de l'EBIT ajusté ayant compensé des charges de restructuration plus importantes, liées principalement à la fermeture des activités de Distribution Numérique.

Le résultat financier du Groupe s'est élevé à (44) millions d'euros au premier semestre 2015 par rapport à (74) millions d'euros au premier semestre 2014, reflétant les éléments suivants :

- Les charges d'intérêt nettes ont atteint 27 millions d'euros au premier semestre 2015, en nette baisse par rapport à 39 millions d'euros au premier semestre 2014, bénéficiant de coûts d'emprunts plus bas, suite aux opérations de renégociation du coût de la dette du Groupe réalisées en 2014 et 2015 ;
- Les autres charges financières nettes ont atteint 17 millions d'euros au premier semestre 2015 par rapport à 35 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le résultat net du Groupe a été un profit de 50 millions d'euros au premier semestre 2015, en progression significative par rapport à 29 millions d'euros au premier semestre 2014.

Etat de la situation financière et position de trésorerie

En million d'euros	Premier Semestre		Variation Publiée
	2014	2015	
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies	141	179	+38
Flux de trésorerie disponible du Groupe	129	117	(12)
Dette brute à sa valeur nominale	973*	1 009	+36
Position de trésorerie	328*	381	+53
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	645*	628	(17)

*Au 31 décembre 2014.

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 179 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 38 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014. Le flux de trésorerie opérationnelle a atteint 11% du chiffre d'affaires, en hausse de 1,7 point par rapport au premier semestre 2014, reflétant une hausse de l'EBITDA ajusté et de moindres dépenses d'investissement, ayant plus que compensé des charges de restructuration plus élevées. Les dépenses d'investissement ont atteint 43 millions d'euros, en baisse de 4 millions d'euros, en raison d'une gestion sélective par le Groupe de ses investissements, centrés sur les activités de croissance, incluant une augmentation des capacités de la division Services de Production. Les charges de restructuration ont été de 28 millions d'euros, en augmentation de 2 millions d'euros, le Groupe ayant continué d'optimiser les coûts de l'ensemble de ses activités et du siège.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe s'est élevé à 117 millions d'euros au premier semestre 2015, en baisse de 12 millions d'euros comparé au premier semestre 2014. Les charges financières impactant la trésorerie ont été stables à 41 millions d'euros, l'impact positif sur les coûts d'emprunt des opérations de renégociation du coût de la dette du Groupe ayant permis de compenser la hausse des autres charges financières. La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif de 29 millions d'euros, bénéficiant d'un séquençage favorable des programmes de licences et d'une réduction du besoin en fonds de roulement du segment Services Entertainment. Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, liées principalement aux impôts sur les sociétés et aux retraites, ont atteint 41 millions d'euros.

La dette financière brute en valeur nominale a atteint 1 009 millions d'euros à fin juin 2015, en hausse de 36 millions d'euros par rapport à 973 millions d'euros à fin décembre 2014, après des remboursements normaux de dette senior pour un montant de 26 millions d'euros, qui n'ont que partiellement compensé un effet de change négatif de 55 millions d'euros lié à l'appréciation du dollar US contre l'euro.

La position de trésorerie a atteint 381 millions d'euros à fin juin 2015, en hausse de 53 millions d'euros par rapport à 328 millions d'euros à fin décembre 2014, en raison d'un fort flux de trésorerie disponible du Groupe et d'un effet de change positif, ayant compensé les sorties de trésorerie liées à l'acquisition de Mikros, au paiement du dividende et aux remboursements normaux de dette senior.

La dette financière nette en valeur nominale a atteint 628 millions d'euros à fin juin 2015, en baisse de 17 millions d'euros par rapport à 645 millions d'euros à fin décembre 2014.



Revue par segment des résultats du premier semestre 2015

Technologie

	S1 2014		S1 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	216		268		+24,0%	+23,2%
EBITDA ajusté	149	69,0%	197	73,8%	+32,6%	
EBIT ajusté	141	65,4%	187	70,0%	+32,8%	
EBIT	140	65,0%	188	70,1%	+33,8%	

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 268 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 24% à taux de change courants par rapport au premier semestre 2014. Le chiffre d'affaires de la division Licences s'est élevé à 258 millions d'euros sur la période, en croissance de 47 millions d'euros, en raison d'une hausse du chiffre d'affaires généré par le consortium MPEG LA et de la poursuite de la performance solide des programmes de licences directement gérés par le Groupe, en particulier dans son programme relatif à la Télévision Numérique, qui a notamment bénéficié de la contribution des nouveaux contrats signés durant le quatrième trimestre 2014.

L'EBITDA ajusté a atteint 197 millions d'euros au premier semestre 2015 comparé à 149 millions d'euros au premier semestre 2014. La marge d'EBITDA ajusté s'est élevée à 73,8%, en hausse de 4,8 points par rapport au premier semestre 2014, la forte performance de la division Licences ayant plus que compensé la poursuite des investissements du Groupe dans de nouvelles initiatives commerciales, comprenant en particulier des coûts supplémentaires relatifs au développement des activités de Licences de Marques et de Licences de Technologies de Technicolor, en ligne avec les objectifs du plan Drive 2020.

Services Entertainment

	S1 2014		S1 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 (hors act. en fin d'exploitation)	612		687		+12,2%	(1,7)%
Act. en fin d'exploitation	10		1		(90,2)%	(91,9)%
EBITDA ajusté	71	11,4%	64	9,3%	(10,3)%	
EBIT ajusté	17	2,7%	1	0,2%	(93,4)%	
EBIT	12	1,9%	(20)	(2,9)%	ns	



Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (hors activités en fin d'exploitation) a atteint 687 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de 12,2% à taux de change courants comparé au premier semestre 2014. Cette performance a reflété un effet de change positif et la forte croissance du chiffre d'affaires des Services de Production, ayant permis de compenser en partie la baisse des volumes dans les Services de DVD.

- Le chiffre d'affaires de la division **Services de Production** a fortement augmenté au premier semestre 2015, du fait d'une poursuite de la croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels et d'Animation, et d'un niveau d'activité solide dans les activités de Services de Postproduction au Canada et en France. Au cours du premier semestre 2015, Technicolor a finalisé la fermeture de la plupart de ses activités de Distribution Numérique et a conclu un accord de joint-venture avec Deluxe regroupant les activités des deux sociétés dans le Cinéma Numérique, reflétant la décision du Groupe de se concentrer sur les services de production et de postproduction. Hors activités de Distribution Numérique, la performance de la division Services de Production aurait été encore plus forte.

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 au cours du premier semestre. Ce fort niveau d'activité a également reflété la contribution additionnelle de Mr. X, qui a enregistré une performance soutenue sur le semestre. Les activités d'Effets Visuels pour la publicité ont également affiché une hausse de leur chiffre d'affaires sur tous les sites. Les activités d'Animation ont enregistré une forte hausse de leur chiffre d'affaires sur le semestre, grâce à l'intégration réussie de la société de production française OuiDO Productions. Le Groupe prévoit de générer une forte croissance de son chiffre d'affaires dans les activités d'Animation au second semestre 2015, grâce notamment à l'acquisition de Mikros Image, finalisée en Juin 2015, qui bénéficie de solides futurs projets de films d'Animation, après avoir finalisé ses travaux sur *Le Petit Prince* et *Mune, Le Gardien de la Lune* (Onyx) au premier semestre 2015.

Technicolor a continué d'affirmer son rôle de partenaire clé de l'industrie du contenu premium au cours du premier semestre, fournissant des Services d'Effets Visuels et de Postproduction pour des projets cinématographiques tels que *Les Fant4stiques* et *Frankenstein* (Fox), *Hunger Games : La Révolte – Partie 2* (Lionsgate), *Terminator Genisys* (Paramount), *Pan* (Warner), ainsi que *007 Spectre* (Sony). Le Groupe a également confirmé sa position de leader pour les séries TV, les équipes de Postproduction ayant finalisé leurs travaux sur une dizaine de séries différentes, tandis que les équipes de Mr. X ont finalisé leurs travaux sur les nouvelles saisons de *Penny Dreadful* (Showtime) et *The Strain* (FX), tout en poursuivant leurs travaux sur la deuxième saison de *Marco Polo* (Netflix).

- Le chiffre d'affaires de la division **Services DVD** a baissé au premier semestre 2015, du fait d'un recul de 12% des volumes totaux de DVD et de disques Blu-ray™ comparé à un très fort premier semestre 2014, qui avait bénéficié du succès très important de *La Reine des Neiges* (Disney), ainsi que d'un calendrier plus important de sorties de nouveaux titres majeurs par les principaux studios clients du Groupe. Le niveau d'activité des Services DVD n'a pas encore bénéficié de l'amélioration du box-office américain, en croissance de 6% au premier semestre, la majeure partie des principales sorties de nouveaux titres prévues en 2015, y compris les six films ayant généré le plus de recettes au box-office depuis le début de l'année (tous produits par des clients de Technicolor), devant être répliqués au second semestre. Dans les Jeux Vidéo, la hausse des volumes pour la console Xbox One n'a qu'en partie compensé la baisse continue de la demande pour la génération précédente de consoles Xbox.



La meilleure performance du box-office depuis le début de l'année et un calendrier important de sorties de nouveaux titres, à la fois pour les films et pour les jeux vidéo, devraient permettre de favoriser une meilleure orientation des volumes au second semestre 2015.

L'EBITDA ajusté a atteint 64 millions d'euros au premier semestre 2015, en recul de 7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014, tandis que la marge d'EBITDA ajusté a baissé à 9,3%. Cette évolution a reflété principalement une baisse des volumes et un effet mix défavorable dans les Services DVD, que la très forte performance enregistrée dans les Services de Production, notamment au deuxième trimestre, n'a que partiellement compensés.

- Dans les **Services de Production**, l'EBITDA ajusté a augmenté au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 2014, en raison principalement de la croissance du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels et d'Animation. La performance de la division a été particulièrement forte au deuxième trimestre, suite à la sortie du Groupe de ses activités à plus faible marge de Distribution Numérique.
- Dans les **Services DVD**, l'EBITDA ajusté a baissé au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 2014, en raison du recul des volumes. Cette baisse a également reflété un effet mix produit défavorable et une moindre demande de coffrets multi-disques sur la période.

Maison Connectée

	S1 2014		S1 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	655		652		(0,5)%	(8,9)%
EBITDA ajusté	30	4,5%	28	4,3%	(5,8)%	
EBIT ajusté	9	1,4%	14	2,1%	+54,7%	
EBIT	6	1,0%	3	0,5%	(50,3)%	

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 652 millions d'euros au premier semestre 2015, en baisse de 0,5% à taux de change courants par rapport au premier semestre 2014, l'amélioration significative du mix produit global ayant permis de compenser de moindres livraisons de produits, qui se sont élevées à 13,7 millions d'unités sur la période (-17%).

Comme attendu, le segment Maison Connectée a enregistré un niveau d'activité plus faible dans les pays développés par rapport à un fort premier semestre 2014, qui avait bénéficié d'une demande plus élevée dans le cadre de déploiements de produits chez certains clients importants du Groupe. Le segment Maison Connectée a toutefois de nouveau enregistré une amélioration importante de son mix produit global sur la période, à la fois en Amérique du Nord et dans la région Europe, Moyen-Orient et Afrique, ce qui a permis d'atténuer l'impact du recul des volumes. Cette amélioration du mix a résulté de l'introduction de nouveaux produits et d'une montée en gamme dans la chaîne de valeur. Dans les pays émergents, le niveau d'activité de la région Asie-Pacifique a souffert du décalage de la prochaine phase de numérisation en Inde sur le second semestre 2015, alors que la demande globale a été solide en Amérique Latine hors



Brésil, notamment au Mexique. Les deux régions ont également bénéficié d'une amélioration du mix produit sur la période.

L'EBITDA ajusté a atteint 28 millions d'euros au premier semestre 2015, quasiment stable par rapport au premier semestre 2014, l'amélioration importante de la marge brute ayant presque entièrement compensé l'impact de la baisse du chiffre d'affaires. La marge brute a atteint 15,8%, en progression de 1,5 point par rapport au premier semestre 2014, grâce à une poursuite de la solide exécution opérationnelle, à des efficiences dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement, à l'amélioration des coûts de production, et à une nouvelle amélioration du mix produit global. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 4,3% du chiffre d'affaires, quasiment stable comparé au premier semestre 2014.

Technicolor prévoit que la faiblesse du chiffre d'affaires enregistrée par le segment Maison Connectée au deuxième trimestre 2015 devrait persister sur le troisième trimestre, en particulier en Amérique du Nord, avant un retour à une croissance forte dans toutes les régions attendu au quatrième trimestre. Le Groupe prévoit en conséquence que le segment Maison Connectée devrait enregistrer une hausse de son chiffre d'affaires bien supérieure à celle du marché sur l'ensemble de l'année 2015 (à taux de change courants). Technicolor est confiant dans sa capacité à pouvoir continuer d'améliorer de façon importante la rentabilité du segment Maison Connectée en 2015 par rapport à 2014.



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

Chiffre d'affaires du Groupe par segment

En millions d'euros	Deuxième Trimestre		Variation	
	2014	2015	A taux courants	A taux constants
Technologie	103	145	+40,5%	+50,9%
Services Entertainment (hors activités en fin d'exploitation)	284	329	+15,8%	+1,0%
Maison Connectée	364	335	(8,0)%	(15,4)%
Chiffre d'affaires (hors activités en fin d'exploitation et Autres)	751	809	+7,6%	(0,1)%
Activités en fin d'exploitation	5	0	(92,8)%	(94,2)%
Autres	6	7	+28,0%	+3,4%
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	762	816	+7,2%	(0,7)%

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 145 millions d'euros au deuxième trimestre 2015, en hausse de 40,5% à taux de change courants par rapport au deuxième trimestre semestre 2014. Le chiffre d'affaires de la division Licences a été de 140 millions d'euros sur la période, en augmentation de 40 millions d'euros comparé au deuxième trimestre 2014. Cette performance a reflété une forte hausse du chiffre d'affaires généré par MPEG LA, en raison d'une augmentation de la quote-part du Groupe dans le chiffre d'affaires du consortium et de tendances solides sur les marchés des téléviseurs, des ordinateurs et des décodeurs numériques en Amérique du Nord au cours du second semestre 2014, qui a permis de plus que compenser un impact négatif lié aux couvertures de changes. La contribution des programmes de licences directement gérés par le Groupe a également été soutenue sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (hors activités en fin d'exploitation) s'est élevé à 329 millions d'euros au deuxième trimestre 2015, en progression de 15,8% à taux de change courants par rapport au deuxième trimestre 2014. Cette performance a reflété un effet de change positif et un nouveau trimestre de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires des Services de Production, qui ont permis de compenser en partie une baisse des volumes dans les Services de DVD.

- Le chiffre d'affaires des **Services de Production** a fortement augmenté au deuxième trimestre 2015, du fait d'une nouvelle hausse à deux chiffres du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels et d'Animation, reflétant la forte croissance organique de ces activités, ainsi que la contribution additionnelle au chiffre d'affaires relative à l'intégration réussie de Mr. X et OuiDO Productions. La performance des activités de Services de Postproduction a également été particulièrement forte en France et au Canada, ce qui a permis de compenser une baisse du chiffre d'affaires réalisé aux Etats-



Unis, relative principalement à un nombre plus faible de productions par rapport au deuxième trimestre 2014 et au décalage de plusieurs titres sur le second semestre 2015. Cette forte performance n'a pas été altérée par la fermeture de la plupart des activités de Distribution Numérique à la fin du premier trimestre et la déconsolidation des activités de Cinéma Numérique à la fin du deuxième trimestre, suite à la finalisation de l'accord de joint-venture avec Deluxe. Le Groupe a également finalisé avec succès l'acquisition de Mikros Image en juin 2015.

- Le chiffre d'affaires des **Services DVD** a baissé au deuxième trimestre 2015, en raison principalement d'une diminution de 13% des volumes totaux de DVD et de disques Blu-ray™ par rapport au deuxième trimestre 2014. Les volumes de DVD en Définition Standard ont reculé de 15% sur le trimestre, du fait de la poursuite de la baisse des volumes de jeux vidéo pour la Xbox 360, ainsi que du niveau d'activité globalement faible relatif aux catalogues et aux offres promotionnelles de la part des clients studio du Groupe. Les volumes de disques Blu-ray™ ont diminué de seulement 1% sur la période, soit une nette amélioration par rapport à la baisse de 10% enregistrée au premier trimestre 2015.

Au deuxième trimestre 2015, les principaux titres produits par le Groupe ont inclus *American Sniper* (Warner Bros.), *Cinquante Nuances de Grey* (Universal), ainsi que *Bob l'Éponge, Le Film : Un Héros sort de l'Eau* (Paramount).

Volumes de DVD et de Blu-ray™

En millions d'unités		Deuxième Trimestre			Premier Semestre		
		2014	2015	Variation	2014	2015	Variation
Total volumes		260,6	226,5	(13,1)%	565,0	496,0	(12,2)%
Par format	DVD en Définition Standard	218,8	185,1	(15,4)%	457,9	396,1	(13,5)%
	Blu-ray™	41,9	41,4	(1,1)%	107,1	100,0	(6,6)%
Par segment	Studio / Vidéo	245,9	213,8	(13,0)%	526,5	466,3	(11,4)%
	Jeux	8,8	5,9	(33,0)%	21,1	15,5	(26,7)%
	Kiosques et logiciels	5,9	6,7	+14,0%	17,4	14,3	(18,1)%

- Les **activités en fin d'exploitation** ont enregistré un chiffre d'affaires non significatif au deuxième trimestre 2015 comparé à 5 millions d'euros au deuxième trimestre 2014, le Groupe ayant finalisé la sortie de ces activités. La division IZ-ON Media a été transférée du segment Services Entertainment dans le segment « Autres » au premier trimestre 2015, suite à la décision de Technicolor de sortir de cette activité. Le Groupe a finalisé le 30 juin 2015 la cession d'IZ-ON Media à STRATACACHE.

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 335 millions d'euros au deuxième trimestre 2015, en baisse de 8% à taux de change courants par rapport au deuxième trimestre 2014, en raison d'un recul des volumes de produits dans la plupart des régions, à l'exception de l'Amérique Latine, en partie compensé par une amélioration importante du mix produit global.



Technicolor a enregistré des gains de clients et des nouveaux contrats dans toutes les régions au deuxième trimestre 2015, notamment pour des produits plus haut de gamme. Le Groupe a annoncé avoir conclu un partenariat de longue durée avec le groupe Canal+ visant à créer des expériences de contenu de nouvelle génération, avec pour première réalisation le lancement du Cube S, un décodeur hybride de télévision numérique terrestre et IP, qui tire pleinement avantage de la distribution en *Over-the-Top* pour donner accès à plus de 150 chaînes, ainsi qu'à des services à la demande et de télévision de rattrapage. Le Groupe a également gagné un nouveau contrat majeur avec Sky Brazil pour la fourniture de décodeurs de nouvelle génération.

Principaux éléments par région au T2 2015

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a baissé fortement au deuxième trimestre 2015 par rapport au deuxième trimestre 2014, qui avait bénéficié d'un niveau plus important de livraisons de produits, du fait d'une demande soutenue de décodeurs Satellite et de la poursuite de déploiements de produits Câble auprès de certains clients du Groupe. Le niveau d'activité du segment Maison Connectée durant le trimestre a également été impacté par l'approche plus 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. Le mix produit global s'est fortement amélioré au deuxième trimestre 2015, du fait d'une contribution plus élevée au chiffre d'affaires de produits Câble plus haut de gamme.
- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a baissé au deuxième trimestre 2015 comparé au deuxième trimestre 2014, malgré une augmentation des volumes de produits, en progression pour le quatrième trimestre consécutif. Cette évolution a principalement reflété un ralentissement de la demande client et de plus fortes pressions commerciales au Brésil, compensés en partie par un niveau d'activité solide dans les autres pays de la région, notamment au Mexique, au Chili et en Argentine, soutenu par des livraisons plus importantes de passerelles haut débit auprès des clients Câble et Télécom du Groupe. Excluant le Brésil, le chiffre d'affaires généré dans les autres pays de la région a augmenté comparé au deuxième trimestre 2014, tandis que le mix produit global s'est également amélioré sur la période.
- En **Europe, Moyen-Orient et Afrique**, le chiffre d'affaires a augmenté au deuxième trimestre 2015 par rapport au deuxième trimestre 2014, la baisse des volumes de produits ayant été plus que compensée par la forte amélioration du mix produit global. Cette baisse des volumes a principalement reflété une base de comparaison défavorable par rapport au deuxième trimestre 2014, qui avait bénéficié d'une demande plus importante dans le cadre de déploiements de produits chez certains clients importants du Groupe, incluant l'effet positif de la Coupe du Monde de football 2014.
- En **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires a fortement baissé au deuxième trimestre 2015 par rapport au deuxième trimestre 2014, en raison d'une réduction importante des livraisons de produits, notamment de décodeurs, du fait du décalage de la prochaine phase de numérisation en Inde au second semestre 2015. Cet impact a été en partie compensé par la forte amélioration du mix produit global comparé au deuxième trimestre 2014, du fait d'une hausse de la contribution au chiffre d'affaires de produits Câble haut débit plus haut de gamme. Le segment Maison Connectée a également continué de renforcer ses positions de marché en Chine, avec un doublement de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2015 par rapport à une base de comparaison relativement modeste au deuxième trimestre 2014.



Volumes de Produits Maison Connectée

En millions d'unités		Deuxième Trimestre			Premier Semestre		
		2014	2015	Variation	2014	2015	Variation
Total volumes*		9,5	7,1	(25,1)%	16,5	13,7	(16,9)%
Par région	Amérique du Nord	2,6	1,6	(40,1)%	4,0	3,1	(21,5)%
	Amérique Latine	2,7	2,9	+5,3%	5,5	6,0	+7,9%
	Europe, Moyen-Orient et Afrique	2,1	1,8	(14,6)%	4,0	3,3	(18,3)%
	Asie-Pacifique	2,0	0,9	(57,4)%	3,0	1,3	(55,5)%

* Incluant les tablettes et les autres produits connectés.



Frédéric Rose, Directeur général, et Esther Gaide, Directrice Financière, tiendront une conférence téléphonique le jeudi 23 juillet à 09h30 (heure de Paris, GMT+1).

Calendrier financier

Chiffre d'affaires du T3 2015	21 octobre 2015
Résultats annuels 2015	19 février 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, et reposant sur une activité de Licences performante. 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).

Contacts

Relations Presse : +33 1 41 86 53 93

technicolorpressoffice@technicolor.com

Relations Investisseurs : +33 1 41 86 55 95

investor.relations@technicolor.com

Relations Actionnaires : 0 800 007 167

shareholder@technicolor.com



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>30 juin 2015</u> non audité	<u>31 déc. 2014</u> audité
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	278	284
Ecart d'acquisition	499	448
Autres immobilisations incorporelles	492	476
Titres des sociétés mises en équivalence	17	10
Actifs financiers disponibles à la vente	17	8
Avances sur contrats clients et remises payées d'avance	47	53
Impôts différés actifs	348	342
Créance d'impôt	1	1
Autres actifs non courants	54	37
Trésorerie mise en nantissement	15	15
Total actifs non courants	<u>1 768</u>	<u>1 674</u>
Actifs courants		
Stocks et en-cours	158	99
Clients et effets à recevoir	513	580
Instruments financiers dérivés	2	2
Créance d'impôt	54	35
Autres actifs courants	307	326
Trésorerie mise en nantissement	21	21
Trésorerie et équivalents de trésorerie	381	328
Total actifs courants	<u>1 436</u>	<u>1 391</u>
Total actif	<u>3 204</u>	<u>3 065</u>

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015 non audité	31 déc. 2014 audité
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capitaux propres		
Capital social (337 908 662 actions au 30 juin 2015 de valeur nominale 1€)	338	336
Actions propres	(157)	(157)
Primes d'émission	941	939
Titres super subordonnés	500	500
Autres réserves	(41)	(45)
Réserves consolidées (déficits accumulés)	(1 048)	(1 095)
Ecart de conversion	(237)	(255)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA	296	223
Participations ne donnant pas le contrôle	6	(4)
Total capitaux propres	302	219
Dettes non courantes		
Dettes financières	882	852
Provisions pour retraites et avantages assimilés	364	384
Provisions pour restructuration	-	2
Autres provisions	45	56
Impôts différés passifs	112	106
Autres dettes non courantes	176	189
Total dettes non courantes	1 579	1 589
Dettes courantes		
Dettes financières	62	59
Provisions pour retraites et avantages assimilés	31	30
Provisions pour restructurations	36	34
Autres provisions	52	62
Fournisseurs et effets à payer	509	502
Instruments financiers dérivés	1	4
Provisions pour dettes sociales	131	130
Dettes d'impôt courant	42	29
Autres dettes courantes	459	407
Total dettes courantes	1 323	1 257
Total passif	2 902	2 846
Total des capitaux propres et du passif	3 204	3 065

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

(en millions d'euros)	Semestre clos le	
	30 juin 2015 non audité	30 juin 2014 non audité
Résultat net de l'exercice	48	27
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(12)	-
Résultat net des activités poursuivies	60	27
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	88	83
Pertes de valeur d'actifs	10	1
Variation nette des provisions	(19)	(22)
(Gains) pertes sur cessions d'actifs	(6)	(7)
Charges (produits) d'intérêts	27	39
Autres (dont impôts)	36	40
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	30	80
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	226	241
Intérêts payés	(29)	(39)
Intérêts reçus	6	4
Impôts payés sur les résultats	(33)	(21)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	170	185
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(10)	(9)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I)	160	176
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(28)	(3)
Produit de cession net de titres de participations	2	8
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20)	(21)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	3
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(23)	(29)
Trésorerie mise en nantissement	(3)	(2)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	6	4
Prêts remboursés par/(accordés à) des tiers	-	-
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(66)	(40)
Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	(2)
Variation nette de la trésorerie d'investissement (II)	(66)	(42)
Augmentation de capital	4	-
Augmentation des dettes financières	1	1
Remboursement des dettes financières	(27)	(169)
Frais liés à la restructuration de la dette et du capital	(6)	(25)
Dividendes payés aux actionnaires	(17)	-
Autres	(5)	-
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	(50)	(193)
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Variation nette de la trésorerie de financement (III)	(50)	(193)
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)	44	(59)
Trésorerie à l'ouverture de la période	328	307
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	9	8
Trésorerie à la clôture de la période	381	256



Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2015 (non audités)

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 505	1 621	+7,7%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>	-	(1,9)%	
Technologie	216	268	+24,0%
Services Entertainment	622	687	+10,6%
Maison Connectée	655	652	(0,5)%
Autres	12	14	+11,8%
EBITDA ajusté des activités poursuivies	213	250	+17,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,2%	15,4%	+1,2pt
Technologie	149	197	+32,6%
Services Entertainment	71	64	(10,3)%
Maison Connectée	30	28	(5,8)%
Autres	(37)	(39)	(7,6)%
EBIT ajusté des activités poursuivies	127	159	+25,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,4%	9,8%	+1,4pt
Technologie	141	187	+32,8%
Services Entertainment	17	1	(93,4)%
Maison Connectée	9	14	+54,7%
Autres	(40)	(43)	(7,1)%
EBIT des activités poursuivies	122	132	+8,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,1%	8,1%	+0,0pt
Résultat financier	(74)	(44)	+30
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	1	+0
Impôt sur les résultats	(22)	(29)	(7)
Résultat net des activités poursuivies	27	60	+33
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0	(12)	(12)
Résultat net	27	48	+21
Résultat net (part du Groupe)	29	50	+21
Bénéfice net par action (en €)	0,09€	0,15€	+71,8%
Flux de trésorerie disponible du Groupe	129	117	(12)
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	671	628	(43)
Dette nette (IFRS)	608	563	(45)

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 au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 2014, un ensemble d'indicateurs ajustés excluant 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 impacté l'EBIT des activités poursuivies du Groupe pour (28) millions d'euros au premier semestre 2015 par rapport à (5) millions d'euros au premier semestre 2014.

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2014	2015	Variation
EBIT des activités poursuivies	122	132	+10
Coûts de restructurations, nets	(11)	(31)	(20)
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	0	(9)	(9)
Autres produits/(charges)	6	12	+6
EBIT ajusté des activités poursuivies	127	159	+32
En % du chiffre d'affaires	8,4%	9,8%	+1,4pt
Dépréciations et amortissements*	86	91	+5
EBITDA ajusté des activités poursuivies	213	250	+37
En % du chiffre d'affaires	14,2%	15,4%	+1,2pt

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



Indicateurs financiers pro forma (non audités)

Au premier semestre 2015, Technicolor a procédé à plusieurs améliorations structurelles ayant impacté le segment Services Entertainment, dont la fermeture de la plupart des activités de Distribution Numérique, finalisée à la fin du premier trimestre, la déconsolidation des activités de Cinéma Numérique à la fin du deuxième trimestre suite à la finalisation de l'accord de joint-venture avec Deluxe, et la finalisation de la sortie des activités en fin d'exploitation (Services de Film) au deuxième trimestre. Le Groupe a également finalisé la cession d'IZ-ON, impactant le segment « Autres ». Afin de faciliter l'analyse de sa performance future, Technicolor présente dans le tableau ci-dessous des indicateurs financiers trimestriels pro forma pour l'année 2014 et le premier semestre 2015, qui excluent les activités mentionnées précédemment.

En millions d'euros	T1 14	T2 14	S1 14	T3 14	T4 14	S2 14	2014	T1 15	T2 15	S2 15
Chiffre d'affaires	714	736	1 450	815	951	1 766	3 216	778	793	1 571
<i>Variation à taux courants (%)</i>								9,0%	7,9%	8,4%
<i>Variation à taux constants (%)</i>								(2,4)%	0,3%	(1,0)%
Technologie	113	103	216	116	159	275	490	123	145	268
Services Entertainment	310	268	579	331	434	764	1 343	338	313	652
Maison Connectée	291	364	655	369	358	727	1 382	317	335	652
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA ajusté			209			329	538			242
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			14,4%			18,6%	16,7%			15,4%
Technologie			149			210	359			197
Services Entertainment			68			115	183			60
Maison Connectée			30			47	77			28
Autres			(37)			(44)	(81)			(44)
EBIT ajusté			128			235	363			156
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			8,8%			13,3%	11,3%			10,0%
Technologie			141			201	342			187
Services Entertainment			18			53	71			3
Maison Connectée			9			29	38			14
Autres			(41)			(48)	(89)			(47)
EBIT			124			178	302			147
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			8,6%			10,1%	9,4%			9,4%
Technologie			140			200	340			188
Services Entertainment			12			(5)	7			0
Maison Connectée			6			28	34			3
Autres			(34)			(44)	(79)			(43)