



## Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2011

### Résultats du premier semestre 2011

...

**Paris (France), 27 juillet 2011** - Le Conseil d'Administration de Technicolor (Euronext Paris : TCH) s'est réuni aujourd'hui pour arrêter les résultats du premier semestre 2011 du Groupe.

#### Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2011

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 747 millions d'euros au T2 2011, en baisse de 6,1% à taux de change courants comparé au T2 2010, et en hausse de 1,2% à taux de change constants.

- Le chiffre d'affaires du segment Technologie a progressé de 4,1% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, la division Licences ayant bénéficié de revenus stables de MPEG-LA et d'une performance soutenue des autres programmes de licences.
- Le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment a augmenté de 16,8% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, reflétant des niveaux d'activité plus élevés dans les Services Création et une hausse des volumes de DVD et de Blu-ray™.
- Le chiffre d'affaires du segment Distribution Numérique a baissé de 14,6% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, en raison d'un mix produit défavorable, reflétant notamment une dégradation de l'environnement économique en Europe, associé à un mix géographique moins favorable, du fait d'une plus forte demande en Amérique Latine.

#### Indicateurs clés du S1 2011

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 1 559 millions d'euros au S1 2011, en hausse de 4,0% à taux de change courants comparé au S1 2010, et en hausse de 8,3% à taux de change constants.
- L'EBITDA ajusté<sup>1</sup> des activités poursuivies du Groupe a atteint 167 millions d'euros au S1 2011, soit 10,7% du chiffre d'affaires, en progression de 1,2 points par rapport au S1 2010, l'augmentation de la rentabilité des segments Technologie et Services Entertainment ayant plus que compensé le recul de l'EBITDA ajusté du segment Distribution Numérique.
- Le flux de trésorerie disponible du Groupe<sup>2</sup> a atteint 32 millions d'euros au S1 2011 et la dette nette figurant dans les états financiers consolidés a baissé de 45 millions d'euros et s'élève à 948 millions d'euros au 30 juin 2011.

<sup>1</sup> EBIT des activités poursuivies excluant les autres produits et charges et les dépréciations et amortissements (y compris l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges).

<sup>2</sup> Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies et des activités arrêtées ou en cours de cession du Groupe.



## Objectifs 2011

- Le Groupe confirme ses objectifs pour l'année 2011 annoncés précédemment. Au S2 2011, la robustesse des activités Licences et des tendances favorables dans le segment Services Entertainment devraient compenser la faiblesse des revenus et des marges du segment Distribution Numérique, et permettre au Groupe de réaliser un chiffre d'affaires en légère croissance à taux de change constants en 2011 et de générer un EBITDA ajusté comparable ou en légère hausse par rapport à 2010.
- Par ailleurs, Technicolor prévoit de générer un flux de trésorerie disponible du Groupe positif au second semestre 2011.

## Frédéric Rose, Directeur Général de Technicolor, a déclaré :

*« Malgré un contexte macro économique tendu au premier semestre, nous avons réalisé une solide performance opérationnelle et financière. Je suis particulièrement satisfait du free cash flow positif généré au premier semestre. Etant donné la robustesse de nos programmes de licences, nos gains de contrats et nos nouvelles offres, nous confirmons nos objectifs pour 2011. »*

*Les évolutions récentes dans le domaine de la Propriété Intellectuelle renforcent notre conviction sur la valeur très significative de notre portefeuille de brevets. Nous sommes déterminés à poursuivre la mise en œuvre de nouveaux programmes et d'approches alternatives pour en maximiser le potentiel de monétisation. »*

## Principaux éléments du deuxième trimestre 2011

### • Environnement commercial

- Compte tenu de l'étendue de ses programmes de licences, le Groupe n'a pas ressenti l'impact de la faiblesse du marché de l'Electronique Grand Public au deuxième trimestre 2011.
- Le Groupe a continué d'enregistrer une forte demande pour les services de création de contenus, ainsi que des volumes soutenus sur le marché des DVD.
- Le marché de la Distribution Numérique a continué d'enregistrer une forte croissance en Amérique Latine, tandis que l'Amérique du Nord a montré des signes de fléchissement. Le marché européen a continué de souffrir d'un environnement en nette dégradation, affectant les activités pour les opérateurs de services de réseaux.

### • Gains significatifs de clients

- Technicolor a été sélectionné par un second opérateur européen de premier rang pour la fourniture d'un décodeur de nouvelle génération, ainsi que pour des services de gestion du contenu. Ce décodeur intégrera la suite logicielle *Digital Home* de Technicolor, une plateforme unique, évolutive et sécurisée conçue pour permettre aux opérateurs de services de réseaux de fournir à l'utilisateur final une expérience unifiée pour la Maison Numérique. Le segment Distribution Numérique de Technicolor a également gagné de nouveaux contrats auprès de trois câblo-opérateurs américains



au cours du deuxième trimestre 2011. Ces nouveaux contrats contribueront au chiffre d'affaires à partir de 2012.

- **Initiatives stratégiques**

- A la suite d'une revue détaillée de ses programmes de licences dans le cadre des développements récents intervenus sur le marché, le Groupe a décidé de renforcer son attention sur des approches alternatives visant à maximiser la monétisation de son portefeuille de propriété intellectuelle, y compris via des partenariats. De plus, Technicolor aura recours, si nécessaire, à des moyens judiciaires afin de protéger et renforcer ses droits de propriété intellectuelle, comme il l'avait déjà fait en fin d'année dernière à l'encontre de fabricants taiwanais de moniteurs LCD.
- Technicolor a conclu un accord avec Cinedigm Digital Cinema Corp. pour l'acquisition de ses actifs de distribution physique et électronique de cinéma numérique pour les salles de cinéma. Cet accord renforce la position de leader de Technicolor et accélère la croissance de son réseau de distribution par satellite, qui devrait couvrir plus de 90% des sites permettant aujourd'hui la distribution du cinéma numérique par satellite en Amérique du Nord.
- Technicolor a conclu un accord pour l'acquisition des actifs de postproduction de LaserPacific, conformément à son objectif d'accroître ses parts de marché dans la postproduction numérique pour la télévision et le cinéma. Cet accord renforce la présence de Technicolor dans la postproduction audiovisuelle, avec une augmentation de 40% du nombre de séries auxquelles le Groupe va contribuer.
- Technicolor a lancé un programme de licence de franchise, avec la création de Technicolor PostWorks New York. Dans le cadre de cet accord, Technicolor va vendre ses activités de postproduction situées à New York à PostWorks et lui permettra d'utiliser sa marque et son savoir-faire, y compris ses technologies dans le domaine de la couleur et des flux de postproduction.
- Le Groupe a opéré la seconde phase d'optimisation de ses activités de film photochimique. Comme annoncé le 18 juillet 2011, cette seconde phase s'articule principalement autour de la signature d'accords de sous-traitance avec Deluxe en Amérique du Nord, en Thaïlande et au Royaume-Uni. Le Groupe a également mis fin à ses opérations à Mirabel (Canada).

## Chiffres clés du premier semestre 2011

### Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2011 (non audités)

Les chiffres présentés sont provisoires et soumis à la finalisation des travaux de revue limitée.

Technicolor présente, en plus des résultats publiés et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle par rapport au premier semestre 2010, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les autres produits et charges tels que directement indiqués dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe. Les autres produits et charges incluent les coûts nets de restructuration, les charges nettes de dépréciations d'actifs et les autres éléments non-récurrents.

Ces éléments ont impacté négativement l'EBIT des activités poursuivies du Groupe pour un montant de 25 millions d'euros au premier semestre 2011, comparé à 11 millions d'euros au premier semestre 2010. La méthodologie d'ajustement, détaillée en annexes, est identique à celle utilisée pour les résultats 2008, 2009 et 2010.

En millions d'euros	Premier semestre (clos au 30 juin)		
	2010	2011	Variation, à taux courants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies <i>Variation à taux constants</i>	1 499	1 559 +8,3%	+4,0%
EBITDA ajusté des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i>	142 9,5%	167 10,7%	+25 +1,2pt
EBIT ajusté des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i>	33 2,2%	37 2,4%	+4 +0,2pt
EBIT des activités poursuivies	22	12	(10)
Produits financiers (charges)	212	(92)	(304)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	(1)	(1)
Impôt sur les résultats	(14)	(13)	+1
Résultat net des activités poursuivies	220	(94)	(314)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(124)	(18)	+106
Résultat net, part du Groupe	96	(112)	(208)
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies <sup>1</sup>	48	62	+14
Flux de trésorerie disponible du Groupe <sup>2</sup>	(117)	32	+149
Dette nette dans les états financiers consolidés	1 276	948	(328)
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	1 506	1 124	(382)

<sup>1</sup> Le flux de trésorerie opérationnel est défini comme l'EBITDA ajusté moins les investissements d'exploitation nets et les dépenses de restructuration ayant un impact sur la trésorerie.

<sup>2</sup> Le flux de trésorerie disponible du Groupe est défini comme la variation des flux de trésorerie d'exploitation diminuée des investissements d'exploitation nets.



### **Croissance du chiffre d'affaires de 8,3% à taux de change constants au H1 2011**

- Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 1 559 millions d'euros, en hausse de 4,0% à taux de change courants comparé au premier semestre 2010, et en augmentation de 8,3% à taux de change constants.
  - Le chiffre d'affaires du segment Technologie a augmenté de 25,8% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, la division Licences ayant principalement bénéficié d'une forte hausse du chiffre d'affaires de MPEG-LA.
  - Le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment a progressé de 18,2% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, en raison de la forte croissance des volumes de DVD et Blu-ray™, ainsi que de niveaux d'activité plus élevés et de renforcement des parts de marché dans les Services Création.
  - Le chiffre d'affaires du segment Distribution Numérique a baissé de 7,3% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année dernière, en raison d'un mix défavorable dans la division Connect.

### **Augmentation de la marge d'EBITDA ajusté de 1,2 points au S1 2011**

- L'EBITDA ajusté des activités poursuivies du Groupe a atteint 167 millions d'euros au premier semestre 2011, soit 10,7% du chiffre d'affaires, en hausse de 1,2 points par rapport au premier semestre 2010.
  - La marge d'EBITDA ajusté du segment Technologie a augmenté de 7,9 points à 74,6% du chiffre d'affaires, grâce à la hausse du chiffre d'affaires et à la poursuite de l'optimisation des coûts.
  - La marge d'EBITDA ajusté du segment Services Entertainment a progressé de 0,8 point à 9,7% du chiffre d'affaires, en raison de tendances de chiffre d'affaires favorables dans les Services Création, ainsi que d'un mix en amélioration dans les Services Cinéma, malgré la baisse du chiffre d'affaires.
  - L'EBITDA ajusté du segment Distribution Numérique a atteint (25) millions d'euros au premier semestre 2011 comparé à 10 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette baisse de 35 millions d'euros est intégralement liée à la division Connect et a résulté principalement d'une dégradation du mix produit.

### **Résultat net du S1 2011**

- Au premier semestre 2011, l'EBIT ajusté des activités poursuivies du Groupe a atteint 37 millions d'euros comparé à 33 millions d'euros au premier semestre 2010, soit une augmentation de marge de 0,2 point, malgré des charges de dépréciations et amortissements plus élevées.
- L'EBIT des activités poursuivies du Groupe a atteint 12 millions d'euros au premier semestre 2011 par rapport à 22 million d'euros au premier semestre 2010, incluant des charges de restructuration, des dépréciations de frais de R&D capitalisés, ainsi que des dépréciations d'actifs à Mirabel (Canada).
- Au premier semestre 2011, le résultat financier du Groupe a atteint (92) millions d'euros, incluant des charges d'intérêt nettes de 74 millions d'euros, dont 15 millions d'euros de charges sans impact sur la trésorerie, relatives à l'impact du taux d'intérêt effectif en IFRS (conformément à la norme comptable



IAS 39-43, la dette restructurée avait été enregistrée à l'origine à sa juste valeur, générant un gain de 229 millions d'euros au 26 mai 2010, puis réévaluée au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif).

- Le résultat net part du Groupe s'est établi à (112) millions d'euros au premier semestre 2011.

#### **Hausse du flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies au S1 2011**

- Le flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies du Groupe a atteint 62 millions d'euros au premier semestre 2011, soit 4,0% du chiffre d'affaires, en hausse de 0,8 point par rapport à la même période de 2010. Le flux de trésorerie des investissements d'exploitation s'est élevé à 84 millions d'euros au premier semestre 2011, en croissance de 8 millions d'euros comparé au premier semestre 2010, reflétant principalement l'extension des capacités pour le Blu-ray™ et des infrastructures pour les effets spéciaux et l'animation, ainsi que des frais de R&D capitalisés plus élevés dans la division Connect. Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration ont atteint 21 millions d'euros au premier semestre 2011 par rapport à 18 millions d'euros au premier semestre 2010.

#### **Flux de trésorerie disponible du Groupe positif au S1 2011**

- Le flux de trésorerie disponible du Groupe s'est élevé à 32 millions d'euros au premier semestre 2011, comparé à (117) millions d'euros au premier semestre 2010.
  - Le besoin en fonds de roulement s'est amélioré de 70 millions d'euros au premier semestre 2011, en raison principalement d'un effet de saisonnalité dans les Services DVD et d'une activité plus faible dans la division Connect.
  - Les charges financières impactant la trésorerie ont atteint 67 millions d'euros au premier semestre 2011.
  - Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement relatives aux retraites et aux activités arrêtées ou en cours de cession, se sont élevées à 33 millions d'euros au premier semestre 2011.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a augmenté de 149 millions d'euros au premier semestre 2011 comparé au premier semestre 2010, reflétant principalement l'amélioration de l'EBITDA ajusté et du besoin en fonds de roulement, ainsi que de moindres charges financières (la sortie de trésorerie relative à la finalisation de la restructuration du bilan était de 86 millions d'euros au premier semestre 2010).

#### **Position de trésorerie et dette financière**

- La dette financière brute figurant dans les états financiers consolidés s'élève à 1 274 millions d'euros au 30 juin 2011, en baisse de 51 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010, incluant :
  - Le remboursement de la dette financière pour 9 millions d'euros ;
  - D'autres éléments pour 42 millions d'euros, reflétant principalement un effet de change favorable sur la dette financière du Groupe libellée en dollars US.
- La position de trésorerie du Groupe est de 326 millions d'euros au 30 juin 2011 par rapport à 332 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette variation de la position de trésorerie a reflété :
  - Un flux de trésorerie disponible du Groupe positif de 32 millions d'euros ;



- Le remboursement de la dette pour 9 millions d'euros ;
- D'autres éléments pour 29 millions d'euros, incluant en particulier un effet de change négatif sur la trésorerie libellée en dollar US.
- La dette financière nette figurant dans les états financiers consolidés s'élève à 948 millions d'euros au 30 juin 2011, en baisse de 45 millions d'euros par rapport à son niveau de 993 millions d'euros au 31 décembre 2010.
- La dette financière nette à sa valeur nominale (non IFRS) est de 1 124 millions d'euros au 30 juin 2011, en baisse de 67 millions d'euros comparée à son niveau de 1 191 millions d'euros au 31 décembre 2010.

### Clauses conventionnelles

Au 30 juin 2011, le Groupe a respecté l'ensemble de ses clauses conventionnelles.

Clauses conventionnelles*		Ratios au 30 Juin 2011
Couverture d'intérêts	EBITDA/frais financiers supérieur à 3,05x	4.09x
Levier	Dette nette/EBITDA inférieur à 3,05x	1.95x
Investissements		N/A (testé en fin d'année)

\* Pour le calcul des clauses conventionnelles, la définition de l'EBITDA d'après les accords de crédit est la même que celle de l'EBITDA ajusté détaillé en annexes (page 20), exception faite de quelques différences de périmètre.



## Revue par segment du deuxième trimestre et du premier semestre 2011

### Résumé des indicateurs financiers du deuxième trimestre 2011 et du premier semestre 2011 par segments (non audités)

En millions d'euros	Deuxième trimestre			Premier semestre		
	2010	2011	Variation, à taux constants	2010	2011	Variation, à taux constants
<b>Chiffre d'affaires des activités poursuivies</b>	<b>795</b>	<b>747</b>	<b>+1,2%</b>	<b>1 499</b>	<b>1 559</b>	<b>+8,3%</b>
Dont: Technologie	95	89	+4,1%	188	219	+25,8%
Services Entertainment	342	368	+16,8%	668	759	+18,2%
Distribution Numérique	357	288	(14,6)%	641	579	(7,3)%
<b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>				<b>142</b>	<b>167</b>	
<b>En % du chiffre d'affaires (%)</b>				<b>9,5%</b>	<b>10,7%</b>	
Dont : Technologie				126	163	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				66,7%	74,6%	
Services Entertainment				60	74	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				8,9%	9,7%	
Distribution Numérique				10	(25)	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				1,6%	(4,3)%	
<b>EBIT ajusté des activités poursuivies</b>				<b>33</b>	<b>37</b>	
<b>En % du chiffre d'affaires (%)</b>				<b>2,2%</b>	<b>2,4%</b>	
Dont : Technologie				120	156	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				63,7%	71,4%	
Services Entertainment				(7)	(13)	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				(1,1)%	(1,8)%	
Distribution Numérique				(26)	(58)	
<i>En % du chiffre d'affaires (%)</i>				(4,0)%	(10,0)%	



## Technologie

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Technologie a diminué de 6,1% à taux de change courants et a augmenté de 4,1% à taux de change constants par rapport au second trimestre 2010.

- Au deuxième trimestre 2011, la division Licences a bénéficié d'une contribution stable du chiffre d'affaires du consortium MPEG-LA et d'une solide performance des autres programmes de licences. Cependant, en raison d'une forte volatilité des taux de change sur la période, le chiffre d'affaires a été moins élevé que l'année dernière à taux de change courants.
- Au deuxième trimestre 2011, Technicolor a organisé à Londres et à Los Angeles l'évènement *innov8* pour ses clients et partenaires. A cette occasion, les équipes de Recherche & Innovation ont présenté 15 technologies, allant de solutions offrant au consommateur des fonctionnalités d'accès et recherche de contenus unifiées pour la Maison Numérique à des algorithmes de perception humaine appliqués aux environnements 3D. Le Groupe a également présenté des technologies de *rendering* de contenus personnalisés en mettant au point, dans le cadre du projet européen *Fascinate*, le prototype d'un système permettant à l'utilisateur final de visionner et de naviguer de façon interactive dans le panorama vidéo ultra haute résolution d'un évènement diffusé en direct.

Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Technologie a augmenté de 16,2% à taux de change courants et de 25,8% à taux de change constants par rapport à la même période de 2010, en raison principalement de la forte hausse du chiffre d'affaires de MPEG-LA au premier trimestre 2011. La marge d'EBITDA ajusté du segment Technologie a progressé de 7,9 points en pourcentage du chiffre d'affaires au premier semestre 2011, reflétant principalement la croissance du chiffre d'affaires Licences et une poursuite de l'optimisation des coûts de procédure, de dépôt et de maintenance des brevets.

### Indicateurs financiers pour le segment Technologie

En million d'euros	T2 2010	T2 2011	S1 2010	S1 2011
Chiffre d'affaires	95	89	188	219
<i>Variation, à taux courants (%)</i>		(6,1)%		+16,2%
<i>Variation, à taux constants (%)</i>		+4,1%		+25,8%
Dont chiffre d'affaires Licences	94	88	187	217
<i>Variation, à taux publiés (%)</i>		(6,5)%		+15,8%
<i>Variation, à taux constants (%)</i>		+3,7%		+25,5%
EBITDA ajusté			126	163
<i>Variation, à taux courants (%)</i>				+30,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			66,7%	74,6%
EBIT			117	157
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			61,9%	71,8%
EBIT ajusté			120	156
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			63,7%	71,4%



## Services Entertainment

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment a augmenté de 7,6% à taux de change courants et de 16,8% à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2010. Toutes les activités du segment Services Entertainment, à l'exception des Services Cinéma ont enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2011.

Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment a progressé de 13,5% à taux de change courants et de 18,2% à taux de change constants comparé au premier semestre 2010. L'EBITDA ajusté du segment Services Entertainment a atteint 74 millions d'euros, soit une hausse de marge de 0,8 point par rapport au premier semestre 2010. La marge de la division Services DVD a été stable, la hausse des volumes de réplique, la poursuite des réductions de coûts et des mesures d'optimisation ayant compensé l'impact des baisses de prix pour certains clients, des coûts relatifs aux activités de distribution en Amérique du Nord et en Europe, et une légère hausse du coût des matières premières. La marge des activités Services Création a augmenté au premier semestre 2011, du fait principalement de niveaux d'activité plus élevés dans toutes les activités et de mesures spécifiques d'optimisation des coûts dans la Postproduction. Malgré un fort recul du chiffre d'affaires, la marge des activités Services Cinéma s'est améliorée au premier semestre 2011, reflétant une amélioration du mix liée à la contribution plus élevée des activités de distribution pour le Cinéma Numérique et l'impact positif de mesures de réductions des coûts mises en place en 2010.

### Indicateurs financiers pour le segment Services Entertainment

En millions d'euros	T2 2010	T2 2011	S1 2010	S1 2011
Chiffre d'affaires	342	368	668	759
<i>Variation, à taux de change courants (%)</i>		+7,6%		+13,5%
<i>Variation, à taux de change constants (%)</i>		+16,8%		+18,2%
EBITDA ajusté			60	74
<i>Variation, à taux de change courants (%)</i>				+23,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			8,9%	9,7%
EBIT			(13)	(30)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			(2,0)%	(3,9)%
EBIT ajusté			(7)	(13)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			(1,1)%	(1,8)%

### Services Création et Services Cinéma

- **Services Création**

- Les activités de Production Numérique ont continué d'afficher une forte croissance annuelle de leur chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2011. L'addition de nouvelles capacités a permis des gains de parts de marché dans toutes les activités liées à la Production Numérique. Au deuxième trimestre 2011, les activités d'Effets Spéciaux ont finalisé les effets spéciaux de *Harry Potter et les*



*Reliques de la Mort – Partie 2* et de *Pirates de Caraïbes : La Fontaine de Jouvence*. Technicolor a également bénéficié d'une hausse de l'utilisation de ses capacités dans les activités d'Animation, ainsi que du déploiement réussi de l'offre de conversion de contenus 2D en 3D, lancée au premier trimestre 2011.

- Le chiffre d'affaires des activités de Postproduction a augmenté au deuxième trimestre 2011 par rapport au deuxième trimestre 2010, en raison principalement de gains de parts de marché dans tous les services, liés à des titres majeurs comme *Harry Potter 7*, *Cars 2* et *Green Lantern*.

## • Services Cinéma

Le chiffre d'affaires des activités Services Cinéma a diminué au deuxième trimestre 2011 comparé au deuxième trimestre 2010.

- Les activités de distribution pour le Cinéma Numérique ont enregistré un autre trimestre consécutif de forte croissance, avec un chiffre d'affaires multiplié par deux au deuxième trimestre 2011 à taux de change constants, reflétant le rythme rapide de conversion des salles de cinéma au numérique. A fin juin 2011, la pénétration du cinéma numérique atteignait 47% aux Etats-Unis et 38% en Europe.
- Le métrage de bobines de film photochimique a diminué de 30% au deuxième trimestre 2011 par rapport au deuxième trimestre 2010, reflétant l'accélération de la transition vers le cinéma numérique et la fin du contrat avec Universal au troisième trimestre 2010. Afin de disposer d'une base de coûts plus flexible sur cette activité mature, le Groupe a opéré la seconde phase d'optimisation de ses activités de film photochimique. Comme annoncé le 18 juillet 2011, cette seconde phase s'articule principalement autour de la signature d'accords de sous-traitance avec Deluxe en Amérique du Nord, en Thaïlande et au Royaume-Uni. Le Groupe a également mis fin à ses opérations à Mirabel (Canada).

## PRN

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires de PRN a diminué comparé au deuxième trimestre 2010. Ce dernier n'avait été que partiellement impacté par l'évolution de la relation commerciale avec Walmart qui avait eu lieu fin 2009. Néanmoins, cet effet négatif a été en partie compensé par une hausse du chiffre d'affaires publicitaire réalisé avec les autres clients.

## Services DVD

Au deuxième trimestre 2011, les volumes combinés de DVD et Blu-ray™ ont augmenté de 48% comparé au deuxième trimestre 2010. Même en excluant l'impact de l'accord avec Warner Bros. (ayant débuté en août 2010), les volumes de Technicolor au deuxième trimestre 2011 ont encore affiché une hausse par rapport à l'année dernière, et ce pour le troisième trimestre consécutif. Cette tendance confirme l'amélioration significative des conditions du marché global depuis le quatrième trimestre 2010, reflétant la poursuite de la forte croissance du format Blu-ray™ et la résistance des volumes de SD DVD (Définition Standard). Technicolor a également bénéficié des sorties majeures de ses principaux clients studios, avec les titres *Raiponce* de Walt Disney, *True Grit* de Paramount, *Mon Beau-père et Nous* d'Universal et *Harry Potter et les Reliques de la Mort – Partie 1* de Warner Bros. contribuant à la demande de DVD et Blu-ray™.



### Volumes de DVD

En millions d'unités	T2 2010	T2 2011	S1 2010	S1 2011
Volumes de DVD	181	267	397	593
<i>Variation (%)</i>		+48%		+50%
Dont SD DVD (définition standard)	149	223	340	498
<i>Variation (%)</i>		+50%		+46%
Dont Blu-ray™	14	23	21	51
<i>Variation (%)</i>		+65%		+146%
Dont Jeux et Kiosques	18	21	36	44
<i>Variation (%)</i>		+14%		+22%

### Distribution Numérique

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Distribution Numérique a baissé de 19,4% à taux de change courants et de 14,6% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2010, en raison principalement d'un impact mix défavorable dans la division Connect.

Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Distribution Numérique a diminué de 9,6% à taux de change courants et de 7,3% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2010. L'EBITDA ajusté du segment Distribution Numérique a été de (25) millions d'euros au premier semestre 2011 comparé à 10 millions d'euros au premier semestre 2010. Avec une contribution stable des activités de la division Services Distribution de Contenu Numérique, cette baisse de 35 millions d'euros est intégralement liée à la division Connect, reflétant principalement :

- Une dégradation importante de l'environnement en Europe ;
- Un mix produit et géographique moins favorable ;
- Des problèmes de capacités et de production dans l'usine du Groupe à Manaus (Brésil), liés à la très forte augmentation de la demande en Amérique Latine. Le Groupe a pris les mesures nécessaires pour résoudre cette situation avant la fin de l'année.



### Indicateurs financiers pour le segment Distribution Numérique

En millions d'euros	T2 2010	T2 2011	S1 2010	S1 2011
Chiffre d'affaires	357	288	641	579
<i>Variation, à taux publiés (%)</i>		<i>(19,4)%</i>		<i>(9,6)%</i>
<i>Variation, à taux constants (%)</i>		<i>(14,6)%</i>		<i>(7,3)%</i>
EBITDA ajusté			10	(25)
<i>Variation, à taux publiés (%)</i>				<i>ns</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			<i>1,6%</i>	<i>(4,3)%</i>
EBIT			(27)	(68)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			<i>(4,2)%</i>	<i>(11,8)%</i>
EBIT ajusté			(26)	(58)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>			<i>(4,0)%</i>	<i>(10,0)%</i>

### Connect

Au deuxième trimestre 2011, la division Connect a affiché une baisse significative de son chiffre d'affaires comparé à la même période de l'année dernière. Ce recul a résulté d'un mix produit défavorable, reflétant notamment une dégradation de l'environnement économique en Europe, associé à un mix géographique moins favorable, en raison d'une plus forte demande en Amérique Latine.

- Dans le **Satellite**, les volumes de décodeurs ont affiché une bonne croissance, portée par une solide demande client en Amérique du Nord, ainsi que par de fortes commandes de la part des clients basés en Amérique Latine. Le mix produit dans le Satellite a été néanmoins moins favorable comparé à la même période de l'année dernière, reflétant le poids plus important de l'Amérique Latine dans les volumes Satellite globaux.
- Dans le **Câble**, les volumes ont continué de croître très rapidement, en raison d'importantes livraisons d'adaptateurs numériques-analogiques à un client clé en Amérique du Nord, ainsi que d'une hausse significative des commandes de passerelles câble de la part des clients basés en Amérique Latine. Le mix produit dans le Câble a été toutefois moins favorable par rapport à la même période de l'année dernière, reflétant la contribution plus importante des adaptateurs numériques-analogiques dans les volumes Câble globaux.
- Dans les **Télécoms**, le chiffre d'affaires a été impacté par une baisse des volumes et un mix moins favorable. La comparabilité par rapport au T2 2010 a souffert d'une base de comparaison défavorable, en raison du déploiement de deux produits l'année dernière. Les volumes et le mix ont également été impactés par des conditions de marché difficiles en Europe de l'Ouest. Dans l'attente de lancements de nouveaux services par les opérateurs attendus en 2012, la demande au deuxième trimestre 2011 a été principalement orientée vers les produits plus bas de gammes, un segment de marché où les pressions sur les prix et concurrentielles se sont intensifiées au premier semestre 2011



### Volumes de Produits Maison Numérique

En millions d'unités	T2 2010	T2 2011	S1 2010	S1 2011
Câble	1,7	2,2	2,8	3,8
Satellite	1,9	2,1	3,5	4,3
Télécom	2,4	1,8	4,5	3,7
<b>Total Produits Maison Numérique</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>10,8</b>	<b>11,8</b>
<i>Variation (%)</i>		+1%		+10%

### Services Distribution de Contenu Numérique

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires de la division Services Distribution de Contenu Numérique a enregistré une légère baisse à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2010.

- Le chiffre d'affaires des activités Services Gestion du Contenu Numérique a légèrement diminué au deuxième trimestre 2011 comparé à la même période de l'année dernière, en raison principalement d'une baisse des revenus dans les services de distribution, en partie compensée par une hausse des volumes dans les services de compression et conception. Le recul du chiffre d'affaires dans les services de distribution a principalement reflété la poursuite du déclin des services traditionnels de duplication de cassettes, en raison de la transition en cours vers le numérique.
- Le chiffre d'affaires des activités Services Diffuseurs de Contenu a affiché une légère baisse à taux de change constants au deuxième trimestre 2011 comparé à la même période de l'année dernière, du fait d'une base de comparaison défavorable par rapport au deuxième trimestre 2010, qui avait bénéficié de l'impact positif de la Coupe du Monde de la FIFA.

### Segment Autres

L'EBITDA ajusté du segment Autres a atteint (45) millions d'euros au premier semestre 2011 comparé à (54) millions d'euros au premier semestre 2010, en raison principalement des mesures de réduction de coûts et de baisse des effectifs.

Frederic Rose, Directeur Général, et Stéphane Rougeot, Directeur Financier, tiendront une conférence téléphonique à destination des investisseurs et des analystes financiers le jeudi 28 juillet 2011 à 15h00 (heure de Paris, GMT+1). Le support de présentation sera disponible sur le site Internet de Technicolor avant la conférence téléphonique.

### Calendrier Financier

Chiffres d'affaires du T3 2011	27 octobre 2011
--------------------------------	-----------------



\*\*\*

#### *Avertissement: Déclarations Prospectives*

*Cette présentation 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 regroupe des professionnels de l'industrie créative et technologique au service de la création, de la gestion et de la fourniture de contenu de divertissement pour le consommateur final. Grâce à sa culture d'innovation s'appuyant sur une structure de recherche dédiée, l'activité Licences du Groupe est un atout solide, riche d'un portefeuille étendu de brevets portant sur les technologies du son et de l'image. Technicolor est également un fournisseur majeur de services de pointe en matière d'effets spéciaux, d'animation et de post-production pour le cinéma, la télévision et l'industrie des médias. Proche des opérateurs et des diffuseurs, Technicolor se place parmi les leaders mondiaux de services de distribution de contenu numérique et de produits d'accès pour la maison, comme les décodeurs et les passerelles résidentielles. Enfin, la société est un fournisseur important de médias physiques ; l'un des leaders mondiaux pour le traitement de films et l'un des plus grands fabricants et distributeurs indépendants de DVD et disques Blu-ray™. Euronext Paris : TCH • [www.technicolor.com](http://www.technicolor.com)

#### **Contacts**

**Relations Presse** : +33 1 41 86 53 93  
[technicolorpressoffice@technicolor.com](mailto:technicolorpressoffice@technicolor.com)

**Relations Investisseurs** : +33 1 41 86 55 95  
[investor.relations@technicolor.com](mailto:investor.relations@technicolor.com)

**Relations Actionnaires** : 0 800 007 167  
[shareholder@technicolor.com](mailto:shareholder@technicolor.com)



ANNEXES

...

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL (non audité)

	Semestre clos le	
	30 juin 2011 (non audité)	30 juin 2010 (non audité)
<i>(En millions d'euros)</i>		
<b>Activités poursuivies</b>		
Chiffre d'affaires	1 559	1 499
Coût de l'activité	(1 260)	(1 186)
<b>Marge brute</b>	<b>299</b>	<b>313</b>
Frais commerciaux et administratifs	(197)	(202)
Frais de recherche et développement	(65)	(78)
Autres produits (charges)	(25)	(11)
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et produit financier net (charges)</b>	<b>12</b>	<b>22</b>
Produits d'intérêts	4	3
Charges d'intérêts	(78)	(44)
Gain provenant de la restructuration de la dette au 26 mai 2010	-	381
Autres produits (charges) financiers nets	(18)	(128)
<b>Produits financiers nets (charges)</b>	<b>(92)</b>	<b>212</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	-
Impôt sur les résultats	(13)	(14)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(94)</b>	<b>220</b>
<b>Activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(18)	(124)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(112)</b>	<b>96</b>
Résultat net attribuable aux actionnaires de Technicolor SA	(112)	96
Résultat net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
<i>(en euro, sauf le nombre d'actions)</i>		
Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	206 807 162	51 601 849
<b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>		
- de base	(0,45)	3,95
- dilué	(0,42)	3,19
<b>Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
- de base	(0,09)	(2,4)
- dilué	(0,08)	(1,93)
<b>Résultat net total par action</b>		
- de base	(0,54)	1,55
- dilué	(0,50)	1,26

## ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (non audité)

(en millions d'euros)

	<u>30 juin 2011</u> <u>(non audité)</u>	<u>31 décembre</u> <u>2010 (audité)</u>
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	412	430
Ecart d'acquisition	600	644
Immobilisations incorporelles	453	512
Titres des sociétés mises en équivalence	10	12
Actifs financiers disponibles à la vente	8	4
Instruments financiers dérivés	3	6
Avances sur contrats clients et remises payées d'avance	49	73
Impôts différés actifs	462	488
Créance d'impôt	35	48
Autres actifs non courants	76	63
Trésorerie mise en nantissement/Dépôts et cautionnements	15	19
<b>Total actifs non courants</b>	<u><b>2 123</b></u>	<u><b>2 299</b></u>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours	137	153
Clients et effets à recevoir	445	666
Comptes courants avec les sociétés liées	-	4
Instruments financiers dérivés	1	-
Créance d'impôt	9	17
Autres actifs courants	294	318
Trésorerie mise en nantissement/Dépôts et cautionnements	49	55
Trésorerie et équivalents de trésorerie	314	332
Actifs destinés à être cédés	45	90
<b>Total actifs courants</b>	<u><b>1 294</b></u>	<u><b>1 635</b></u>
<b>Total actif</b>	<u><u><b>3 417</b></u></u>	<u><u><b>3 934</b></u></u>

## ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (non audité)

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>30 juin 2011 (non audité)</u>	<u>31 décembre 2010 (audité)</u>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (174 846 625 actions au 30 juin 2011 de valeur nominale 1 €)	175	175
Actions propres	(156)	(156)
Primes d'émission	641	641
Titres super subordonnés	500	500
Obligations remboursables en actions	281	278
Autres réserves	96	87
Réserves consolidées	(903)	(791)
Ecart de conversion	(269)	(231)
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA</b>	<b>365</b>	<b>503</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2	2
<b>Total capitaux propres</b>	<b>367</b>	<b>505</b>
<b>Dettes non courantes</b>		
Dettes financières	1 216	1 278
Provisions pour retraites et avantages assimilés	312	332
Provisions pour restructurations	4	7
Autres provisions	101	97
Impôts différés passifs	172	193
Autres dettes non courantes	105	131
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>1 910</b>	<b>2 038</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Dettes financières	58	47
Provisions pour retraites et avantages assimilés	36	46
Provisions pour restructurations	35	49
Autres provisions	69	69
Fournisseurs et effets à payer	378	528
Provisions pour dettes sociales	141	158
Dettes d'impôt courant	21	17
Autres dettes courantes	374	374
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	28	103
<b>Total dettes courantes</b>	<b>1 140</b>	<b>1 391</b>
<b>Total passif</b>	<b>3 050</b>	<b>3 429</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>3 417</b>	<b>3 934</b>

## TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (non audité)

(en millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin	
	2011 (non audité)	2010 (non audité)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(112)</b>	<b>96</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>(18)</b>	<b>(124)</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(94)</b>	<b>220</b>
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	121	117
Pertes de valeur d'actifs	14	1
Variation nette des provisions	(20)	(11)
(Gains) / pertes sur cessions d'actifs	(2)	(6)
(Produits) et charges d'intérêts	74	41
Gain provenant de la restructuration de la dette au 26 mai 2010	-	(381)
Autres (dont impôts)	24	52
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	65	7
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>182</b>	<b>40</b>
Intérêts payés	(62)	(51)
Intérêts reçus	3	3
Impôts (payés) / reçus sur les résultats	4	(12)
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies</b>	<b>127</b>	<b>(20)</b>
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(12)	(20)
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I)</b>	<b>115</b>	<b>(40)</b>
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(5)	(2)
Produit de cession net de titres de participations	(2)	19
Acquisition d'immobilisations corporelles	(59)	(67)
Cession d'immobilisations corporelles	4	3
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(29)	(12)
Trésorerie mise en nantissement / Dépôts et cautionnements accordés à des tiers	(12)	(2)
Trésorerie mise en nantissement / Dépôts et cautionnements remboursés par des tiers	20	29
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers	(2)	-
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>(85)</b>	<b>(32)</b>
Flux de trésorerie d'investissement nets provenant de / (utilisés par) les activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	5
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement (II)</b>	<b>(86)</b>	<b>(27)</b>
Augmentation de capital	-	203
Augmentation des dettes financières	1	1
Remboursement des dettes financières	(11)	(255)
Frais liés à la restructuration de la dette et du capital	(2)	(30)
Remboursement des créances d'intérêts aux porteurs de TSS	-	(25)
<b>Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies</b>	<b>(12)</b>	<b>(106)</b>
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(2)
<b>Variation nette de la trésorerie de financement (III)</b>	<b>(13)</b>	<b>(108)</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III)</b>	<b>16</b>	<b>(175)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>332</b>	<b>569</b>
Effet des variations de change sur la trésorerie	(22)	22
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>326 (*)</b>	<b>416</b>

(\*) Inclus 12 millions d'euros de trésorerie présentée au sein des « actifs destinés à être cédés »

## RECONCILIATION DES INDICATEURS AJUSTES

Technicolor présente, en plus des résultats publiés et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle par rapport au premier semestre 2010, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les autres produits et charges tels que directement indiqués dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe. Les autres produits et charges incluent :

- Les coûts nets de restructuration ;
- Les charges nettes de dépréciations d'actifs ;
- Les autres éléments non-récurrents.

Ces éléments ont impacté négativement l'EBIT des activités poursuivies du Groupe pour un montant de 25 millions d'euros au premier semestre 2011, comparé à 11 millions d'euros au premier semestre 2010.

En millions d'euros sauf mention contraire	H1 2010	H1 2011	Variation
<b>EBIT des activités poursuivies</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>(10)</b>
Coûts de restructurations, nets	(15)	(10)	+5
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	0	(14)	(14)
Autres éléments non-récurrents	4	(1)	(5)
<b>EBIT ajusté des activités poursuivies</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>+4</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,4%</i>	<i>+0,2pt</i>
Dépréciations et amortissements (D&A)*	109	130	+21
<b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>	<b>142</b>	<b>167</b>	<b>+25</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,7%</i>	<i>+1,2pt</i>

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