

Résultats annuels 2011 : bonne résistance de la marge d'EBITDA ajusté et retour à un flux de trésorerie disponible positif

Nouveau plan stratégique : « Amplify 2015 »

Principaux éléments des résultats du second semestre et de l'année 2011 (non audités)

- EBITDA ajusté¹ de 475 millions d'euros en 2011, l'amélioration des segments Technologie et Services Entertainment ayant partiellement compensé la baisse du segment Distribution Numérique.
- Marge d'EBITDA ajusté de 13,8% en 2011, quasi stable par rapport à 2010.
- Flux de trésorerie disponible du Groupe² significatif de 81 millions d'euros en 2011.

| En millions d'euros | S2 2010 | S2 2011 | Variation* | 2010 | 2011 | Variation* |
|---|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies <i>Variation à taux constants (%)</i> | 2 075 | 1 891 | (8,9)% (7,9)% | 3 574 | 3 450 | (3,5)% (1,1)% |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 363 17,5% | 308 16,3% | (15,1)% (1,2)pt | 505 14,1% | 475 13,8% | (5,9)% (0,3)pt |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 16 | 49 | +33 | (100) | 81 | +181 |
| Position de trésorerie ³ | | | | 332 | 370 | +38 |
| Dette nette dans les états financiers consolidés ³ | | | | 993 | 957 | (36) |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) ³ | | | | 1 191 | 1 130 | (61) |

* Variation à taux courants.

Faits marquants 2011

- **Licences** : Chiffre d'affaires à son plus haut niveau depuis 2003 et progrès significatifs en termes de lancement de nouveaux programmes de licence de brevets.
- **Innovation** : Progrès significatifs sur M-GO, une nouvelle plateforme permettant aux consommateurs de découvrir, consommer et partager toutes formes de contenu ; poursuite du développement de solutions fondées sur les métadonnées et déploiement d'une technologie de réalignement de la couleur pour les activités d'Effets Spéciaux du Groupe.
- **Services Entertainment** : Année record en termes de chiffre d'affaires pour les activités Production Numérique et de volumes pour la division Services DVD.

¹ 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).

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

³ Au 31 décembre 2011.



- **Distribution Numérique** : Recul du chiffre d'affaires et lancement d'un plan de redressement, comme annoncé en décembre 2011.

Objectifs 2012

- Générer un EBITDA compris entre 475 et 500 millions d'euros, reflétant :
 - Des activités toujours solides du Groupe dans les Technologies et les Services Entertainment;
 - Un retour au seuil de rentabilité de la division Maison Connectée, avec un EBITDA ajusté attendu positif au second semestre ;
 - Une hausse des coûts opérationnels pour soutenir les activités en croissance, y compris M-GO ;
 - Un environnement économique incertain.
- Continuer de générer un flux de trésorerie disponible du Groupe positif, malgré des charges de restructuration plus élevées et des investissements dans les activités en croissance.
- Respecter l'ensemble des clauses conventionnelles relatives aux accords de crédit du Groupe.

Plan stratégique de Technicolor : « Amplify 2015 »

La mission de Technicolor est d'enrichir l'expérience de consommation du contenu sur tous les écrans, que ce soit dans les salles de cinéma, à domicile ou en déplacement, grâce à des technologies et des solutions innovantes autour de l'image et du son.

Le plan « Amplify 2015 » va permettre à Technicolor de bénéficier de nouveaux relais de croissance, pour atteindre son objectif d'être un leader de l'innovation en matière de solutions de monétisation du contenu. Le plan « Amplify 2015 » repose sur trois piliers :

1. Favoriser l'innovation et se développer dans les activités de licences

Tout en continuant de déposer des demandes de brevets, se traduisant par l'obtention d'environ 2 000 brevets par an dans des domaines technologiques prometteurs, et de lancer des nouveaux programmes de licence de brevets, Technicolor entend également développer ses activités de licences en :

- Capitalisant sur le nombre grandissant de gammes de produits connectés dans ses programmes de licence de brevets ;
- Etendant sa présence sur des marchés en croissance comme les applications pour les réseaux domestiques ;
- Pénétrant de nouvelles zones géographiques comme la Chine, l'Inde et le Brésil ;
- Développant de nouveaux modèles comme les Licences de Technologies.

La combinaison de nouvelles applications et de nouveaux services, d'une couverture géographique étendue et de nouveaux modèles de licences devrait permettre de générer un EBITDA ajusté d'au moins 40 millions d'euros en 2015.



2. Développer des solutions innovantes pour se positionner sur des marchés numériques en forte croissance

Technicolor va étendre sa présence sur les plateformes de monétisation des médias numériques, qui permettent de générer de nouvelles sources de revenus à partir d'un large éventail de contenus. M-GO est, par exemple, le résultat d'intenses efforts de R&D, de tests et des investissements menés depuis trois ans. M-GO permettra d'offrir aux utilisateurs finaux une expérience fluide de consommation du contenu. M-GO sera pré-intégré à partir du deuxième trimestre 2012 sur la plupart des produits connectés de marque Samsung et Vizio commercialisés aux Etats-Unis, ainsi que sur les ordinateurs portables Ultrabooks™ d'Intel.

3. Renforcer et étendre la couverture géographique du Groupe afin de réaliser des gains d'échelle ou d'avoir accès à un écosystème plus large

Technicolor capitalisera sur son portefeuille d'actifs et saisira des opportunités de croissance externe afin de renforcer et étendre sa couverture géographique dans les domaines de l'innovation et des licences, ainsi qu'en matière de création et de distribution de contenu.

- **Innovation et licences** : Le Groupe entend saisir des opportunités de compléter son portefeuille de brevets existant et de réaliser des acquisitions ciblées de technologies.
- **Création et distribution de contenu** : Le Groupe entend consolider et étendre sa couverture géographique, et développer de nouveaux services à valeur ajoutée pour ses clients studios.
- **Services DVD** : Technicolor continuera de se focaliser sur la génération de trésorerie en élargissant sa base de clientèle, en renforçant ses capacités dans le Blu-ray™, en améliorant sa structure de coûts et en innovant dans le domaine des solutions logistiques.
- **Maison Connectée** : Technicolor va mettre en œuvre le plan de redressement annoncé en décembre 2011, déployer sa suite logicielle pour les applications domestiques intelligentes et participera à la consolidation du secteur afin de réaliser des gains d'échelle.

Avec « Amplify 2015 », le Groupe vise :⁴

- **Augmentation de la rentabilité** : EBITDA ajusté supérieur à 600 millions d'euros (contre 475 millions d'euros en 2011).
- **Flux de trésorerie disponible** : Supérieur à 400 millions d'euros sur la période 2012-15 et affecté au remboursement de la dette.
- **Désendettement significatif** : Ratio dette nette/EBITDA ajusté inférieur à 1,2x (contre 2,4x en 2011 sur la base de la dette à sa valeur nominale).

⁴ Sur la base du périmètre actuel d'activités du Groupe.



Frederic Rose, Directeur général de Technicolor a déclaré : « *Je suis très satisfait des performances de Technicolor en 2011, et notamment son retour à une génération de trésorerie disponible positive. Technicolor possède les atouts qui lui permettront de saisir les opportunités dans un monde où le numérique prend une place prépondérante. Au travers d'Amplify 2015, Technicolor dispose d'un plan clair pour satisfaire son ambition stratégique : être un leader de l'innovation en matière de solutions de monétisation de contenu. Technicolor est sur la bonne voie pour améliorer sa rentabilité et générer un flux de trésorerie disponible, tout en poursuivant son désendettement.* »

Frederic Rose, Directeur général, et Stéphane Rougeot, Directeur Financier et SEVP Stratégie, tiendront une réunion le vendredi 24 février 2012 à 11h00 (heure de Paris, GMT+1). La réunion sera également diffusée en direct sur Internet et accessible à partir de : <http://www.technicolor.com/financial-results>.

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 comme dans la maison.

Euronext Paris : TCH • www.technicolor.com

Calendrier financier

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires du T1 2012 | 26 avril 2012 |
| Résultats du S1 2012 | 26 juillet 2012 |
| Chiffre d'affaires du T3 2012 | 26 octobre 2012 |

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

Paris (France), le 24 février 2012 - Le Conseil d'Administration de Technicolor (Euronext Paris : TCH) s'est réuni hier afin d'examiner les résultats annuels 2011 du Groupe.

Les chiffres présentés sont provisoires et soumis à la finalisation des travaux d'audit en cours.

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 second semestre et à l'année 2010, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants, tels que directement indiqués 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 détaillée page 22, ont impacté l'EBIT des activités poursuivies pour un montant de (240) millions d'euros au second semestre 2011 (S2 2010 : (185) millions d'euros) et pour un montant de (265) millions d'euros en 2011 (2010 : (196) millions d'euros).

Résumé des résultats consolidés du second semestre et de l'année 2011 (non audités)

| En millions d'euros | S2 2010 | S2 2011 | Variation* | 2010 | 2011 | Variation* |
|---|---------|---------|--------------------|-------|-------|-------------------|
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies <i>Variation à taux constants (%)</i> | 2 075 | 1 891 | (8,9)% (7,9)% | 3 574 | 3 450 | (3,5)% (1,1)% |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 363 | 308 | (15,1)% (1,2)pt | 505 | 475 | (5,9)% (0,3)pt |
| EBIT ajusté des activités poursuivies <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 200 | 195 | (2,5)% +0,7pt | 234 | 232 | (0,6)% +0,2pt |
| EBIT des activités poursuivies | 15 | (45) | (60) | 38 | (33) | (71) |
| Produits financiers (charges) | (96) | (95) | +1 | 116 | (187) | (303) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 1 | +1 | 0 | 0 | - |
| Impôt sur les résultats | 16 | (70) | (86) | 2 | (83) | (85) |
| Résultat net des activités poursuivies | (65) | (209) | (144) | 156 | (303) | (459) |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | (100) | (3) | +97 | (225) | (21) | +204 |
| Résultat net | (165) | (212) | (47) | (69) | (324) | (255) |
| Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies ⁵ | 256 | 199 | (57) | 303 | 261 | (42) |
| Flux de trésorerie disponible du Groupe | 16 | 49 | +33 | (100) | 81 | +181 |
| Dette nette dans les états financiers consolidés | | | | 993 | 957 | (36) |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | | | | 1 191 | 1 130 | (61) |

* *Variation à taux courants.*

⁵ Le flux de trésorerie opérationnelle est défini comme l'EBITDA ajusté moins les investissements d'exploitation nets et les dépenses de restructuration ayant un impact sur la trésorerie.



Éléments financiers du quatrième trimestre et du second semestre 2011

Chiffre d'affaires solide en Technologie et dans les Services Entertainment aux T4 et S2 2011

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 1 054 millions d'euros au quatrième trimestre 2011, en baisse de 8,8% à taux de change courants et de 8,3% à taux de change constants comparé à un très fort quatrième trimestre 2010.
- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 1 891 millions d'euros au second semestre 2011, en baisse de 8,9% à taux de change courants et de 7,9% à taux de change constants par rapport au second semestre 2010.

Baisse de la marge d'EBITDA ajusté au S2 2011 liée à la division Maison Connectée

- Au second semestre 2011, l'EBITDA ajusté des activités poursuivies du Groupe a atteint 308 millions d'euros, soit 16,3% du chiffre d'affaires, en baisse de 1,2 point par rapport au second semestre 2010, liée au recul de la marge du segment Distribution Numérique. Les segments Technologie et Services Entertainment ont affiché une hausse de leur marge d'EBITDA ajusté au second semestre 2011 par rapport au second semestre 2010.

Résultat net du S2 2011 impacté par des pertes de valeur et des charges de restructuration

- L'EBIT ajusté des activités poursuivies du Groupe a atteint 195 millions d'euros au second semestre 2011 comparé à 200 millions d'euros au second semestre 2010. Malgré cette légère baisse, la marge d'EBIT ajusté a progressé de 0,7 point à 10,3% du chiffre d'affaires, en raison de moindres charges de dépréciations et amortissements, en particulier pour la division Maison Connectée.
- L'EBIT des activités poursuivies du Groupe a atteint (45) millions d'euros au second semestre 2011, par rapport à 15 millions d'euros au second semestre 2010, en raison principalement de charges de restructurations plus élevées.
 - Le Groupe a enregistré des pertes de valeur sur écarts d'acquisition pour un total de 147 millions d'euros au second semestre 2011 (contre 162 millions d'euros au S2 2010), liées au segment Distribution Numérique, en raison d'une dégradation de l'environnement économique européen, du démarrage tardif de certains contrats et d'une hausse des coûts de développement.
 - Les charges de restructuration ont atteint 73 millions d'euros au second semestre 2011 (contre 26 millions d'euros au S2 2010), du fait principalement des différents plans d'actions annoncés par Technicolor en décembre 2011. Dans un environnement économique difficile, le Groupe a lancé un certain nombre d'actions visant à réduire ses coûts, menées en accord avec les lois et les réglementations locales en vigueur. Ces plans d'actions, principalement relatifs à la division Maison Connectée, aux opérations de Film Photochimique en Europe et aux fonctions transversales du Groupe devraient entraîner une réduction des effectifs mondiaux d'environ 600 employés en 2012. En relation avec ces plans d'actions, Technicolor a enregistré une charge de restructuration avant impôt d'environ 53 millions d'euros au second semestre 2011.



- Le résultat financier a été de (95) millions d'euros au second semestre 2011 ((96) millions d'euros au S2 2010), dont des charges d'intérêt nettes de 75 millions d'euros (98 millions d'euros au S2 2010).
- Le résultat net des activités poursuivies a atteint (209) millions d'euros au second semestre 2011 par rapport à (65) millions d'euros au second semestre 2010.
- Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession a atteint (3) millions d'euros au second semestre 2011 par rapport à (100) millions d'euros au second semestre 2010, reflétant la finalisation de la cession de Grass Valley.
- Le résultat net part du Groupe a atteint (212) millions d'euros au second semestre 2011 par rapport à (165) millions d'euros au second semestre 2010.

Flux de trésorerie opérationnel des activités poursuivies impacté par la mauvaise performance du segment Distribution Numérique au S2 2011

- Au second semestre 2011, le flux de trésorerie opérationnel des activités poursuivies s'est élevé à 199 millions d'euros, soit 10,5% du chiffre d'affaires, en diminution de 1,8 point par rapport au second semestre 2010. Ce recul a principalement reflété la mauvaise performance du segment Distribution Numérique, qui a fortement impacté l'EBITDA ajusté, et une hausse des sorties de trésorerie liées aux actions de restructurations, dans le cadre du plan d'actions annoncé par le Groupe.
 - Au second semestre 2011, le flux de trésorerie des dépenses d'investissement a atteint 81 millions d'euros, soit 4,3% du chiffre d'affaires, un niveau stable par rapport au second semestre 2010, le Groupe ayant poursuivi ses investissements dans des lignes de réplique de disques Blu-ray™ et dans l'extension de ses infrastructures pour les Effets Spéciaux et l'Animation, et ayant également capitalisé 23 millions d'euros de coûts de développement.
 - Les sorties de trésorerie liée aux actions de restructuration se sont élevées à 28 millions d'euros au second semestre 2011, soit environ 10 millions d'euros de plus qu'au second semestre 2010.

Flux de trésorerie d'exploitation disponible significatif au S2 2011

- Au second semestre 2011, le flux de trésorerie d'exploitation disponible des activités poursuivies⁶ a augmenté de 12% à 57 millions d'euros, comparé à 51 millions d'euros au second semestre 2010.
 - Le flux de trésorerie opérationnel des activités poursuivies a été impacté par une augmentation de 57 millions d'euros du besoin en fonds de roulement et autres actifs et passifs au second semestre 2011 (contre une hausse de 99 million d'euros au S2 2010).
 - Les charges financières impactant la trésorerie se sont élevées à 62 millions d'euros au second semestre 2011 (contre 80 millions d'euros au S2 2010).
 - Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement relatives aux impôts et retraites, ont atteint 23 millions d'euros au second semestre 2011 (26 millions d'euros au S2 2010).
- Le flux de trésorerie d'exploitation disponible des activités arrêtées ou en cours de cession⁷ a atteint (8) millions d'euros au second semestre 2011, comparé à (35) millions d'euros au second semestre 2010. Cette amélioration a principalement reflété la cession des activités de Grass Valley.

⁶ Flux de trésorerie opérationnel des activités poursuivies, moins la variation du besoin en fonds de roulement (et variations des autres actifs et passif), les impôts, les charges financières, les retraites et les charges non-récurrentes, impactant la trésorerie.



- Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint 49 millions d'euros au second semestre 2011, plus de trois fois supérieur à son niveau du second semestre 2010, reflétant une solide génération de trésorerie opérationnelle, malgré un niveau d'activité plus bas, un contrôle strict du besoin en fonds de roulement et une moindre consommation de trésorerie des activités arrêtées ou en cours de cession.

Position de trésorerie et dette financière

- La dette financière brute figurant dans les états financiers consolidés était de 1 327 millions d'euros au 31 décembre 2011, en hausse de 2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010, reflétant :
 - Le remboursement de la dette pour 49 millions d'euros ;
 - Une hausse de la dette de 30 millions d'euros relative à la méthode du taux d'intérêt effectif ;
 - Un effet de change négatif de 21 millions d'euros sur la dette du Groupe libellée en dollars US.
- La position de trésorerie du Groupe a atteint 370 millions d'euros au 31 décembre 2011, en hausse de 38 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010, reflétant:
 - Un flux de trésorerie disponible du Groupe significatif de 81 millions d'euros en 2011 ;
 - Le remboursement de la dette pour 51 millions d'euros (sur la base de sa valeur nominale) ;
 - D'autres éléments positifs pour 8 millions d'euros.
- La dette financière nette figurant dans les états financiers consolidés a atteint 957 millions d'euros au 31 décembre 2011 comparé à 993 millions d'euros au 31 décembre 2010.
- La dette financière nette à sa valeur nominale (non IFRS) s'est élevée à 1 130 millions d'euros au 31 décembre 2011, en baisse de 61 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.
- En 2011, le Groupe a généré un flux de trésorerie disponible excédentaire (tel que défini d'après les accords de crédit : 80% du flux de trésorerie disponible du Groupe, ajusté de la trésorerie immobilisée à l'étranger et d'autres éléments) de 25 millions d'euros, qui seront affectés au remboursement de la dette par anticipation en 2012. Le prépaiement devrait être effectué en mars 2012.

Clauses conventionnelles

Au 31 décembre 2011, le Groupe a respecté l'ensemble de ses clauses conventionnelles.

| Clauses conventionnelles* | | Ratios au 31 décembre 2011 |
|---------------------------|---|----------------------------|
| Couverture d'intérêts | EBITDA/frais financiers supérieur à 3,40x | 3,93x |
| Levier | Dette nette/EBITDA inférieur à 2,55x | 1,97x |
| Investissements | Dépenses inférieures à 205 millions d'euros | 169 millions d'euros |

* 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 détaillée page 22, exception faite de quelques différences de périmètre.

Dividende

Le Conseil d'administration ne propose aucun dividende pour l'exercice fiscal 2011.

⁷ Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées ou en cours de cession, moins la variation du besoin en fonds de roulement (et variations des autres actifs et passifs), les impôts, les charges financières, les retraites et les charges non-récurrentes, impactant la trésorerie.

**Revue par segment du quatrième trimestre,
du second semestre et de l'année 2011**

Résumé des indicateurs financiers du Groupe par segment (non-audités)

| En millions d'euros | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires* | 1 155 | 1 054 | 2 075 | 1 891 | 3 574 | 3 450 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (8,8)% | | (8,9)% | | (3,5)% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (8,3)% | | (7,9)% | | (1,1)% |
| Dont Technologie | 136 | 130 | 261 | 237 | 450 | 456 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (4,2)% | | (9,4)% | | +1,4% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (5,5)% | | (14,9)% | | +2,1% |
| Dont Services Entertainment | 596 | 579 | 1 029 | 1 021 | 1 697 | 1 779 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (2,8)% | | (0,8)% | | +4,8% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (2,1)% | | +1,4% | | +8,0% |
| Dont Distribution Numérique | 423 | 343 | 783 | 631 | 1 423 | 1 210 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (18,8)% | | (19,4)% | | (15,0)% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (17,9)% | | (17,8)% | | (13,1)% |
| EBITDA ajusté* | | | 363 | 308 | 505 | 475 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | | | (15,1)% | | (5,9)% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 17,5% | 16,3% | 14,1% | 13,8% |
| Dont Technologie | | | 201 | 183 | 327 | 346 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | | | (9,1)% | | +5,9% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 77,0% | 77,2% | 72,7% | 75,9% |
| Dont Services Entertainment | | | 157 | 165 | 217 | 239 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | | | +5,2% | | +10,4% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 15,3% | 16,2% | 12,8% | 13,4% |
| Dont Distribution Numérique | | | 45 | (4) | 55 | (29) |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | | | ns | | ns |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 5,7% | (0,7)% | 3,9% | (2,4)% |
| EBIT ajusté* | | | 200 | 195 | 234 | 232 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 9,6% | 10,3% | 6,5% | 6,7% |
| Dont Technologie | | | 195 | 180 | 315 | 337 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 74,5% | 76,1% | 70,0% | 73,9% |
| Dont Services Entertainment | | | 42 | 78 | 35 | 64 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 4,1% | 7,6% | 2,1% | 3,6% |
| Dont Distribution Numérique | | | 5 | (26) | (20) | (84) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 0,7% | (4,2)% | (1,4)% | (7,0)% |

* Activités poursuivies.



Technologie

Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Technologie a atteint 130 millions d'euros, en baisse de 4,2% à taux de change courants et de 5,5% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2010.

- Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires de la division Licences a diminué de 6,2% à taux de change constants par rapport à un quatrième trimestre 2010 qui avait bénéficié de la croissance significative des volumes mondiaux de produits d'électronique grand public. La performance de la division Licences a été solide sur le trimestre, malgré une baisse du chiffre d'affaires du consortium MPEGLA et la décision de Technicolor de poursuivre les négociations de certains contrats de licences, en ligne avec sa politique de préservations de ses taux de royalties. La comparabilité par rapport au quatrième trimestre 2010 a également été affectée par la cession de la participation du Groupe dans ContentGuard à Pendrell Technologies LLC, finalisée le 2 novembre 2011. Cette opération a généré une plus-value de 6 millions d'euros.
- Durant le quatrième trimestre de 2011, les équipes de « R&I » (Recherche & Innovation) ont transféré plusieurs technologies à la pointe de la recherche vers les produits et services commercialisés par Technicolor:
 - La division Maison Connectée a intégré une technologie de contrôle et gestion des environnements multi-écrans. Cette technologie permet d'afficher une vidéo ou un programme TV sur une télévision ou un écran portable en effectuant automatiquement et en temps réel l'adaptation du contenu à la taille et aux caractéristiques de l'écran et de la connectivité. Cette technologie permet aux décodeurs de Technicolor de s'adapter aux nouveaux modes de consommation du contenu tout en maximisant la qualité perçue par l'utilisateur.
 - Toujours dans le domaine de l'accès au contenu sur plusieurs écrans, R&I a mis au point une technologie de synchronisation des contenus qui permet de présenter sur un écran secondaire de type tablette des informations complémentaires à la vidéo ou au programme présenté sur la télévision. Cette technologie a été intégrée dans MediaEcho, une solution qui permet aux fournisseurs de contenu de diffuser des informations à fort potentiel de revenus synchronisées au contenu de la télévision (par exemple des informations sur le tournage, de la publicité, des jeux). Cette technologie de synchronisation peut également être déployée en association avec la plateforme M-GO, qui peut être utilisée sur un « second-écran », tout en regardant la télévision.
 - Dans la tradition de l'excellence de Technicolor dans le domaine de la couleur, R&I a mis au point une technologie qui permet de garantir la consistance des couleurs entre des images produites avec des outils différents, lors de séances de tournage indépendantes ou utilisant des processus de transformation différents. L'outil conçu par R&I, appelé "Looky", permet de transférer et adapter automatiquement les paramètres de couleurs choisis par le directeur de la photographie et le réalisateur. Il remplace un ajustement manuel, coûteux, et lent, et qui requiert une expertise importante afin que la correspondance des couleurs soit parfaite ; alors que la nouvelle approche est complètement automatique, rapide et flexible.



Au second semestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Technologie a atteint 237 millions d'euros, en baisse de 9,4% à taux de change courants et de 14,9% à taux de change constants comparé au second semestre 2010. La marge d'EBITDA ajusté du segment Technologie a été de 77,2% du chiffre d'affaires au second semestre 2011, en hausse de 0,2 point par rapport au deuxième semestre 2010, reflétant la solidité de la division Licences et une poursuite de l'optimisation des coûts de procédure, de dépôt et de maintenance des brevets.

En 2011, le chiffre d'affaires du segment Technologie a atteint 456 millions d'euros, en hausse de 1,4% à taux de change courants et de 2,1% à taux de change constants par rapport à 2010. La marge d'EBITDA ajusté du segment Technologie a été de 75,9% du chiffre d'affaires en 2011, en hausse de 3,2 points par rapport à 2010, en raison de la solide performance de la division Licences.

Indicateurs financiers pour le segment Technologie

| En millions d'euros | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Chiffre d'affaires | 136 | 130 | 261 | 237 | 450 | 456 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (4,2)% | | (9,4)% | | +1,4% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (5,5)% | | (14,9)% | | +2,1% |
| Dont Licences | 135 | 129 | 260 | 234 | 447 | 451 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | (4,9)% | | (9,9)% | | +0,8% |
| <i>Variation à taux constants (%)</i> | | (6,2)% | | (15,6)% | | +1,6% |
| EBITDA ajusté | | | 201 | 183 | 327 | 346 |
| <i>Variation à taux courants (%)</i> | | | | (9,1)% | | +5,9% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 77,0% | 77,2% | 72,7% | 75,9% |
| EBIT ajusté | | | 195 | 180 | 315 | 337 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 74,5% | 76,1% | 70,0% | 73,9% |
| EBIT | | | 199 | 186 | 315 | 343 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | 76,0% | 78,3% | 70,1% | 75,2% |



Services Entertainment

Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment était de 579 millions d'euros, en recul de 2,8% à taux de change courants et de 2,1% à taux de change constants comparé au quatrième trimestre 2010. La division Services DVD a de nouveau affiché une solide performance de son chiffre d'affaires, tandis que les activités de Production Numérique ont continué leur forte expansion. Ces bonnes performances ont été compensées par une baisse du chiffre d'affaires des activités de Services Cinéma, en raison de la transition accélérée vers le numérique.

Au second semestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment a atteint 1 021 millions d'euros, en baisse de 0,8% à taux de change courants et en hausse de 1,4% à taux de change constants par rapport au second semestre 2010. L'EBITDA ajusté du segment Services Entertainment a progressé de 5,2% à 165 millions d'euros au second semestre 2011, soit 16,2% du chiffre d'affaires, en amélioration de 0,9 point par rapport au second semestre 2010.

- Les activités de Services Création ont affiché un léger recul de leur marge au second semestre 2011 par rapport au second semestre 2010, en raison de coûts de démarrage liés aux nouveaux centres de Production Numérique, notamment au troisième trimestre 2011.
- La marge des activités de Services Cinéma s'est améliorée au second semestre 2011 par rapport au second semestre 2010, en raison de l'amélioration du mix entre les activités de Film Photochimique et celles de Distribution pour le Cinéma Numérique.
- La marge de la division Services DVD s'est améliorée au second semestre 2011 comparé au second semestre 2010, en raison de différents facteurs, incluant notamment la hausse des volumes totaux, la contribution accrue des disques Blu-Ray™ et l'impact positif de la poursuite des réductions de coûts et des mesures d'optimisation, en partie compensé par des baisses de prix pour certains clients. Au second semestre 2011, la division Services DVD a enregistré une solide génération de trésorerie disponible, grâce notamment à un bon contrôle du besoin en fonds de roulement.

En 2011, le chiffre d'affaires du segment Services Entertainment s'est élevé à 1 779 millions d'euros, en hausse de 4,8% à taux de change courants et en hausse de 8,0% à taux de change constants comparé à 2010. L'EBITDA ajusté du segment Services Entertainment a augmenté de 10,4% à 239 millions d'euros en 2011, soit 13,4% du chiffre d'affaires, en progression de 0,6 point par rapport à 2010.



Indicateurs financiers pour le segment Services Entertainment

| En millions d'euros | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 596 | 579 | 1 029 | 1 021 | 1 697 | 1 779 |
| Variation à taux courants (%) | | (2,8)% | | (0,8)% | | +4,8% |
| Variation à taux constants (%) (%) | | (2,1)% | | +1,4% | | +8,0% |
| EBITDA ajusté | | | 157 | 165 | 217 | 239 |
| Variation à taux courants (%) | | | | +5,2% | | +10,4% |
| En % du chiffre d'affaires | | | 15,3% | 16,2% | 12,8% | 13,4% |
| EBIT ajusté | | | 42 | 78 | 35 | 64 |
| En % du chiffre d'affaires | | | 4,1% | 7,6% | 2,1% | 3,6% |
| EBIT | | | (49) | 32 | (62) | 2 |
| En % du chiffre d'affaires | | | (4,7)% | 3,1% | (3,7)% | 0,1% |

Services Création et Cinéma

- **Services Création**

Au quatrième trimestre 2011, les activités de Services Création ont enregistré une forte croissance de leur chiffre d'affaires par rapport au quatrième trimestre 2010.

- Le chiffre d'affaires des activités de Production Numérique a fortement augmenté au quatrième trimestre 2011 comparé au quatrième trimestre 2010, reflétant la croissance de toutes les activités, notamment les Effets Spéciaux pour le film. Le Groupe a principalement bénéficié de l'extension des capacités de son centre de Vancouver (Canada), ainsi que l'expansion de ses activités à New York (États-Unis), permettant de nouveaux gains de parts de marché en Effets Spéciaux pour le film et la publicité. Au quatrième trimestre 2011, les équipes d'Effets Spéciaux du Groupe ont finalisé les effets spéciaux de *Sherlock Holmes 2 : Jeu d'Ombres*, tout en continuant de travailler sur ceux de *La Colère des Titans* et *Prometheus*. Les nouveaux projets lancés durant le trimestre ont inclus *Jack Le Tueur de Géants* et *Dark Shadows*. En Animation, le Groupe a bénéficié de la poursuite de ses travaux sur les séries TV de Nickelodeon et a aussi étendu son portefeuille de clients éditeurs de jeux vidéo durant le trimestre.
- Le chiffre d'affaires des activités de Postproduction est resté globalement stable au quatrième trimestre 2011 comparé au quatrième trimestre 2010. Le Groupe a bénéficié de la croissance de ses activités aux États-Unis, grâce notamment à l'intégration de Laser Pacific, en partie compensée par la faiblesse globale de ses opérations au Canada, du fait d'un moindre nombre de productions par rapport à la même période de 2010. Le chiffre d'affaires des activités du Groupe en Europe est quant à lui demeuré stable sur la période.

- **Services Cinéma**

Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires des activités de Services Cinéma a fortement baissé par rapport au quatrième trimestre 2010.



- Les activités de Distribution pour le Cinéma Numérique ont affiché de nouveau une forte hausse de leur chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2011 comparé au quatrième trimestre 2010, en raison de la poursuite de la conversion des salles de cinéma au numérique, tant en Amérique du Nord qu'en Europe. A fin décembre 2011, le taux de pénétration du cinéma numérique était de 63% en Amérique du Nord et de 52% en Europe, par rapport à des taux de conversion de 55% et de 45% respectivement à fin septembre 2011.
- Le métrage de bobines de Film Photochimique a diminué de 40% au quatrième trimestre 2011 par rapport au quatrième trimestre 2010, ce qui a conduit Technicolor à annoncer la mise en œuvre de l'optimisation de ses opérations de Film Photochimique en Europe, au travers d'un accord de sous-traitance avec Deluxe qui permettra au Groupe de fermer ses laboratoires européens.

Services DVD

Au quatrième trimestre 2011, les volumes combinés de DVD et Blu-ray™ ont augmenté de 1% comparé au quatrième trimestre 2010, qui avait déjà bénéficié de l'apport du contrat avec Warner Bros. (démarré en août 2010). En excluant l'impact de ce contrat sur les trimestres précédents, le quatrième trimestre 2011 a représenté le cinquième trimestre consécutif de croissances des volumes totaux, démontrant la solidité continue de la division Services DVD. Le Groupe a répliqué environ 1,5 milliards de DVD en 2011, record historique, en progression de 22% par rapport à 2010.

Cette croissance a résulté de différents facteurs, incluant la poursuite de l'expansion du format Blu-ray™, ainsi que des gains de parts de marché sur le segment des jeux. Les volumes du Groupe ont également bénéficié d'un calendrier soutenu de nouveaux titres de la part de ses principaux clients studios, incluant *La Couleur des Sentiments* de Disney, *Kung Fu Panda 2* de Paramount, *Cowboys & Envahisseurs* de Universal Pictures et *Harry Potter et les Reliques de la Mort – Partie 2* de Warner Bros.

Volumes de DVD

| En millions d'unités | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Total DVD | 524 | 529 | 866 | 947 | 1 263 | 1 540 |
| <i>Change (%)</i> | | +1% | | +9% | | +22% |
| Dont DVD en Définition Standard | 441 | 423 | 733 | 772 | 1 073 | 1 270 |
| <i>Variation (%)</i> | | (4)% | | +5% | | +18% |
| Dont Blu-ray™ | 47 | 57 | 73 | 101 | 94 | 152 |
| <i>Variation (%)</i> | | +22% | | +38% | | +62% |
| Dont Jeux/Logiciels et Kiosques | 36 | 48 | 60 | 74 | 96 | 118 |
| <i>Variation (%)</i> | | +35% | | +23% | | +23% |

PRN

Au quatrième trimestre 2011, PRN a enregistré un recul de son chiffre d'affaires par rapport au quatrième trimestre 2010, entraînant une légère baisse des revenus au second semestre 2011 comparé à la même période de 2010.



Distribution Numérique

Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du segment Distribution Numérique a atteint 343 millions d'euros, en recul de 18,8% à taux de change courants et de 17,9% à taux de change constants comparé au quatrième trimestre 2010, reflétant la diminution du chiffre d'affaires de la division Maison Connectée, en raison de moindres volumes de Produits Maison Connectée et d'un mix géographique et produit moins favorable, ainsi que le recul du chiffre d'affaires des activités Services Gestion du Contenu Numérique.

Au second semestre 2011, l'EBITDA ajusté du segment Distribution Numérique s'est monté à (4) millions d'euros, en raison principalement de la division Maison Connectée, qui a enregistré un EBITDA ajusté de (17) millions d'euros, alors que l'EBITDA ajusté de la division Service Distribution de Contenu Numérique a légèrement progressé par rapport à la même période de 2010. Dans son ensemble, la performance du segment Distribution Numérique s'est toutefois améliorée par rapport au premier semestre 2011, qui avait particulièrement souffert du fort recul de l'EBITDA ajusté de la division Maison Connectée.

En 2011, l'EBITDA ajusté du segment Distribution Numérique a atteint (29) millions d'euros, incluant (43) millions d'euros pour la division Maison Connectée.

Indicateurs financiers pour le segment Distribution Numérique

| En millions d'euros | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 423 | 343 | 783 | 631 | 1 423 | 1 210 |
| Variation à taux courants (%) | | (18,8)% | | (19,4)% | | (15,0)% |
| Variation à taux constants (%) | | (17,9)% | | (17,8)% | | (13,1)% |
| EBITDA ajusté | | | 45 | (4) | 55 | (29) |
| Variation à taux courants (%) | | | | ns | | ns |
| En % du chiffre d'affaires | | | 5,7% | (0,7)% | 3,9% | (2,4)% |
| EBIT ajusté | | | 5 | (26) | (20) | (84) |
| En % du chiffre d'affaires | | | 0,7% | (4,2)% | (1,4)% | (7,0)% |
| EBIT | | | (91) | (214) | (118) | (282) |
| En % du chiffre d'affaires | | | (11,7)% | (33,9)% | (8,3)% | (23,3)% |

Maison Connectée

Au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires de la division Maison Connectée a baissé fortement par rapport au quatrième trimestre 2010, en raison de différents facteurs, incluant notamment une baisse des volumes de Produits Maison Numérique, un mix géographique et produit moins favorable, ainsi qu'une moindre demande des clients en Europe, en raison d'un environnement économique toujours difficile.



- Dans le **Satellite**, la forte croissance des volumes de décodeurs au quatrième trimestre 2011 a reflété une demande client soutenue en Amérique Latine, notamment au Brésil, en partie compensée par une baisse des livraisons aux clients nord-américains, en comparaison d'un fort quatrième trimestre 2010, ainsi qu'un ralentissement des investissements des clients européens. Le mix global en Satellite a été moins favorable par rapport à la même période de 2010, du fait d'une contribution accrue des volumes réalisés en Amérique Latine, ainsi que de moindres livraisons de produits haut de gamme tels que les décodeurs-enregistreurs à disque dur haute définition, reflétant notamment des contraintes d'approvisionnements en disques durs, liées aux inondations en Thaïlande.
- Dans le **Câble**, les volumes de décodeurs ont été notamment impactés par une base de comparaison défavorable au quatrième trimestre 2011, le quatrième trimestre 2010 ayant bénéficié d'importantes livraisons d'adaptateurs numériques-analogiques à des clients clés en Amérique du Nord. Cet impact négatif a été partiellement compensé par une demande client toujours soutenue en Amérique Latine, en particulier pour les passerelles à haut débit. Le mix global en Câble s'est très fortement amélioré par rapport à la même période de 2010.
- Dans les **Télécoms**, la forte baisse des volumes au quatrième trimestre 2011 a principalement reflété une poursuite du ralentissement des investissements des clients européens dans un environnement économique toujours difficile, avec une demande demeurant toujours orientée vers les produits plus bas de gamme. La performance par rapport au quatrième trimestre 2010 a également été affectée par le déploiement de deux produits au second semestre 2010. Le mix global en Télécoms a été moins favorable par rapport à la même période de 2010, en raison de moindres volumes de passerelles à haut débit plus haut de gamme.

Volumes de Produits Maison Connectée

| En millions d'unités | T4 2010 | T4 2011 | S2 2010 | S2 2011 | 2010 | 2011 |
|--|------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Total Produits Maison Connectée | 7,6 | 6,4 | 14,1 | 11,4 | 24,9 | 23,2 |
| <i>Variation (%)</i> | | <i>(16)%</i> | | <i>(19)%</i> | | <i>(7)%</i> |
| Dont Satellite | 2,6 | 3,0 | 4,7 | 5,2 | 8,2 | 9,5 |
| <i>Variation (%)</i> | | <i>+18%</i> | | <i>+11%</i> | | <i>+16%</i> |
| Dont Câble | 2,3 | 1,7 | 4,4 | 3,2 | 7,2 | 7,0 |
| <i>Variation (%)</i> | | <i>(26)%</i> | | <i>(28)%</i> | | <i>(3)%</i> |
| Dont Télécoms | 2,7 | 1,6 | 5,0 | 3,0 | 9,5 | 6,7 |
| <i>Variation (%)</i> | | <i>(39)%</i> | | <i>(39)%</i> | | <i>(29)%</i> |



Services Distribution de Contenu Numérique

Le chiffre d'affaires de la division Services Distribution de Contenu Numérique a diminué au quatrième trimestre 2011 comparé à un fort quatrième trimestre 2010, qui avait bénéficié du rebond significatif des activités Services Gestion du Contenu Numérique.

- Au quatrième trimestre 2011, la baisse du chiffre d'affaires des activités Services Gestion du Contenu Numérique comparé au quatrième trimestre 2010 a principalement reflété une moindre demande pour les services traditionnels de duplication de cassettes, en particulier en Amérique du Nord, en raison de la transition en cours vers le numérique. Cet impact négatif a été en partie compensé par un meilleur mix d'activités en Europe, ainsi que par des gains de nouveaux clients dans les services numériques, ayant commencé à générer des revenus plus significatifs au quatrième trimestre 2011, tant en Europe qu'en Amérique du Nord.
- Le chiffre d'affaires des activités Services Diffuseurs de Contenu est resté stable au quatrième trimestre 2011 par rapport au quatrième trimestre 2010, dans un environnement de marché difficile, le lancement de nouveaux services en France et aux Pays-Bas ayant permis de compenser une légère baisse du chiffre d'affaires au Royaume-Uni.

Segment Autres

Au second semestre 2011, l'EBITDA ajusté du segment Autres a atteint (36) millions d'euros comparé à (40) millions d'euros au second semestre 2010, du fait principalement de mesures de baisse des coûts.

En 2011, l'EBITDA ajusté du segment Autres a été de (81) millions d'euros par rapport à (94) millions d'euros en 2010.

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.



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (NON AUDITES)

| | Exercice clos le 31 décembre | |
|--|------------------------------|-------------|
| | 2011 | 2010 |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| Activités poursuivies | | |
| Chiffre d'affaires | 3 450 | 3 574 |
| Coût de l'activité | (2 714) | (2 795) |
| Marge brute | 736 | 779 |
| Frais commerciaux et administratifs | (376) | (397) |
| Frais de recherche et développement | (128) | (148) |
| Coûts de restructuration | (83) | (41) |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels | (188) | (183) |
| Autres produits (charges) | 6 | 28 |
| Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts | (33) | 38 |
| Produits d'intérêts | 5 | 6 |
| Charges d'intérêts | (154) | (145) |
| Gain provenant de la restructuration de la dette au 26 mai 2010 | - | 381 |
| Autres produits (charges) financiers nets | (38) | (126) |
| Charges financières nettes | (187) | 116 |
| Impôt sur les résultats | (83) | 2 |
| Résultat net des activités poursuivies | (303) | 156 |
| Activités arrêtées ou en cours de cession | | |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | (21) | (225) |
| Résultat net de l'exercice | (324) | (69) |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de Technicolor SA | (323) | (69) |
| Résultat revenant aux participations ne donnant pas le contrôle | (1) | - |
| <i>(en euro, sauf le nombre d'actions)</i> | | |
| Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) | 206 857 493 | 104 817 755 |
| Résultat net par action des activités poursuivies | | |
| - de base | (1,5) | 1,3 |
| - dilué | (1,3) | 1,0 |
| Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession | | |
| - de base | (0,1) | (2,1) |
| - dilué | (0,1) | (1,5) |
| Résultat net total par action | | |
| - de base | (1,6) | (0,8) |
| - dilué | (1,4) | (0,5) |



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITES)

(en millions d'euros)

| | <u>31 décembre 2011</u> | <u>31 décembre 2010</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIF | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 401 | 430 |
| Ecart d'acquisition | 481 | 644 |
| Immobilisations incorporelles | 459 | 512 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | 14 | 12 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 7 | 4 |
| Instruments financiers dérivés | 1 | 6 |
| Avances sur contrats clients et remises payées d'avance | 49 | 73 |
| Impôts différés actifs | 394 | 488 |
| Créance d'impôt | 20 | 48 |
| Autres actifs non courants | 67 | 63 |
| Trésorerie mise en nantissement | 14 | 19 |
| Total actifs non courants | <u>1 907</u> | <u>2 299</u> |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en-cours | 118 | 153 |
| Clients et effets à recevoir | 585 | 666 |
| Comptes courants avec les sociétés liées | - | 4 |
| Créance d'impôt | 13 | 17 |
| Autres actifs courants | 325 | 318 |
| Trésorerie mise en nantissement | 35 | 55 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 370 | 332 |
| Actifs destinés à être cédés | 66 | 90 |
| Total actifs courants | <u>1 512</u> | <u>1 635</u> |
| Total actif | <u>3 419</u> | <u>3 934</u> |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITES)

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital social (223 759 083 actions au 31 décembre 2011 de valeur nominale 1€) | 224 | 175 |
| Actions propres | (156) | (156) |
| Primes d'émission | 857 | 641 |
| Titres super subordonnés | 500 | 500 |
| Obligations remboursables en actions | 13 | 278 |
| Autres réserves | 60 | 87 |
| Réserves consolidées | (1 122) | (791) |
| Ecart de conversion | (225) | (231) |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA | 151 | 503 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 4 | 2 |
| Total capitaux propres | 155 | 505 |
| Dettes non courantes | | |
| Dettes financières | 1 242 | 1 278 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 349 | 332 |
| Provisions pour restructurations | 2 | 7 |
| Autres provisions | 83 | 97 |
| Impôts différés passifs | 167 | 193 |
| Autres dettes non courantes | 97 | 131 |
| Total dettes non courantes | 1 940 | 2 038 |
| Dettes courantes | | |
| Dettes financières | 85 | 47 |
| Instruments financiers dérivés | 1 | - |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 37 | 46 |
| Provisions pour restructurations | 79 | 49 |
| Autres provisions | 58 | 69 |
| Fournisseurs et effets à payer | 499 | 528 |
| Provisions pour dettes sociales | 138 | 158 |
| Dettes d'impôt courant | 14 | 17 |
| Autres dettes courantes | 361 | 374 |
| Passifs liés aux actifs destinés à être cédés | 52 | 103 |
| Total dettes courantes | 1 324 | 1 391 |
| Total passif | 3 264 | 3 429 |
| Total des capitaux propres et du passif | 3 419 | 3 934 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITES)

(en millions d'euros)

| | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|------------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 |
| Résultat net de l'exercice | (324) | (69) |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | (21) | (225) |
| Résultat net des activités poursuivies | (303) | 156 |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> | | |
| Amortissements d'actifs | 261 | 284 |
| Pertes de valeur d'actifs | 191 | 184 |
| Variation nette des provisions | 1 | (22) |
| Gains sur cessions d'actifs | (8) | (31) |
| Charges d'intérêts | 149 | 139 |
| Gain provenant de la restructuration de la dette au 26 mai 2010 | - | (381) |
| Autres (dont impôts) | 80 | 39 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs | 20 | (93) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 391 | 275 |
| Intérêts payés | (124) | (138) |
| Intérêts reçus | 5 | 4 |
| Impôts payés sur les résultats | (7) | (21) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies | 265 | 120 |
| Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (19) | (55) |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I) | 246 | 65 |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise | (12) | (4) |
| Produit de cession net de titres de participations | 14 | 37 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (106) | (135) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 5 | 11 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés | (64) | (41) |
| Trésorerie mise en nantissement | (7) | (7) |
| Remboursement de trésorerie mise en nantissement | 31 | 41 |
| Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers | 1 | (1) |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies | (138) | (99) |
| Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | (20) | (5) |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement (II) | (158) | (104) |
| Augmentation de capital | - | 203 |
| Changement de parts d'intérêts sans perte de contrôle, net des coûts de transaction | 3 | - |
| Augmentation des dettes financières | 4 | 4 |
| Remboursement des dettes financières | (55) | (338) |
| Frais payés en relation avec la restructuration de la dette et du capital du Groupe | (9) | (51) |
| Remboursement des créances d'intérêts aux porteurs de TSS | - | (25) |
| Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies | (57) | (207) |
| Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | - | (2) |
| Variation nette de la trésorerie de financement (III) | (57) | (209) |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III) | 31 | (248) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 332 | 569 |
| Effet des variations de change sur la trésorerie | 7 | 11 |
| Trésorerie à la clôture de la période | 370 | 332 |

Réconciliation des indicateurs ajustés

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 second semestre et à l'année 2010, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants, tels que directement indiqués 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 pour un montant de (240) millions d'euros au second semestre 2011 par rapport à (185) millions d'euros au second semestre 2010, et pour un montant de (265) millions d'euros en 2011 comparé à (196) millions d'euros en 2010

| En millions d'euros | S2 10 | S2 11 | Variation | 2010 | 2011 | Variation |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| EBIT des activités poursuivies | 15 | (45) | (60) | 38 | (33) | (71) |
| Coûts de restructurations, nets | (27) | (73) | (46) | (41) | (83) | (42) |
| Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants | (183) | (175) | +8 | (183) | (188) | (5) |
| Autres produits / (charges) | 25 | 8 | (17) | 28 | 6 | (22) |
| EBIT ajusté des activités poursuivies | 200 | 195 | (5) | 234 | 232 | (2) |
| <i>As a % of revenues</i> | <i>9,6%</i> | <i>10,3%</i> | <i>+0,7pt</i> | <i>6,5%</i> | <i>6,7%</i> | <i>+0,2pt</i> |
| Dépréciations et amortissements* | 163 | 113 | (50) | 271 | 243 | (28) |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 363 | 308 | (55) | 505 | 475 | (30) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>17,5%</i> | <i>16,3%</i> | <i>(1,2)pt</i> | <i>14,1%</i> | <i>13,8%</i> | <i>(0,3)pt</i> |

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