

TECHNICOLOR : RESULTATS SEMESTRIELS 2019

Paris, 24 juillet 2019 – [Technicolor](http://www.technicolor.com) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats semestriels 2019.

Pour cette période de transition, le chiffre d'affaires du premier semestre est globalement en ligne avec celui de l'exercice précédent

Le Groupe a poursuivi ses investissements pour soutenir la forte croissance organique de Services de Production et mener à bien son programme de transformation au sein de Maison Connectée

La rentabilité du Groupe et la génération de flux de trésorerie vont se redresser de manière significative au second semestre

Faits marquants des activités poursuivies du premier semestre 2019

| En millions d'euros | Premier Semestre (IFRS) | | | | Premier Semestre (hors IFRS 16*) | | | |
|--|-------------------------|--------------|-----------------|------------------|----------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| | 2018*** | 2019 | A taux courants | A taux constants | 2018*** | 2019 | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 1 774 | 1 764 | (0,5)% | (3,8)% | 1 774 | 1 764 | (0,5)% | (3,8)% |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 73 | 104 | +43,5% | +40,4% | 73 | 62 | (14,9)% | (18,1)% |
| En % du chiffre d'affaires | 4,1% | 5,9% | - | - | 4,1% | 3,5% | - | - |
| EBITA ajusté** | (9) | (44) | na | na | (9) | (48) | na | na |
| EBIT des activités poursuivies | (91) | (88) | +3,3% | +5,9% | (91) | (93) | (2,2)% | +0,2% |
| Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies | (137) | (262) | na | na | (137) | (297) | na | na |

(*) Selon IFRS 16, la plupart des contrats de location simple sont désormais traités comme des contrats de location-financement. En conséquence, la charge de location est annulée et remplacée par une charge d'amortissement et une charge d'intérêt. Selon la méthode rétrospective modifiée, le compte de résultat 2018 n'est pas ajusté. En 2019, les chiffres sont présentés hors IFRS 16 uniquement à des fins de comparabilité.

(**) EBITA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté des activités poursuivies auquel les frais d'amortissement sont ajoutés ainsi que la capacité informatique externalisée pour le rendu d'image dans les Services de Production.

(***) Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession



Performance du premier semestre

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'est établi à 1 764 millions d'euros, en baisse de 3,8% par rapport à l'année dernière à taux de change constants et de 0,5% à taux de change courants, avec un EBITDA ajusté (hors impact IFRS 16) de 62 millions d'euros contre 73 millions d'euros au premier semestre 2018.
- Améliorations significatives au premier semestre confirmant la bonne progression de la transformation de Technicolor :
 - Services de Production a réalisé une bonne performance (hausse du chiffre d'affaires de c. 10% par rapport à l'année dernière à taux de change constants et de c. 14% à taux de change courants) grâce à une performance record des Effets Visuels Film & Séries TV ;
 - Suite aux bonnes performances du haut débit, soutenues par les ventes de la très populaire XB6 (passerelle d'accès), le segment Maison Connectée est devenu le leader mondial du marché de passerelles haut-débit ;
 - Le plan de transformation de Maison Connectée a dépassé 70% de l'objectif total d'économies annoncé à la fin du mois de juin.
- Effets négatifs de la saisonnalité sur le semestre :
 - Les ventes de Maison Connectée au premier semestre ont été principalement réalisées avec des stocks constitués principalement en fin d'année 2018, c'est-à-dire avec des prix de composants clés qui ne reflètent pas les réductions actuelles des prix dans le marché ;
 - Comme chaque année, le solde des flux de trésorerie disponible est négatif en raison du cycle d'activité de Maison Connectée et des Services DVD. Par ailleurs, Services de Production a bénéficié de moins de paiements en avance que l'an dernier.
- Evènements non récurrents du premier semestre 2019 :
 - Maison Connectée : les bonnes performances en haut débit ont été neutralisées par la faiblesse des résultats en Amérique Latine, affectés par les mauvaises conditions économiques, et par une performance exceptionnellement forte en matière de vidéo au cours du premier semestre 2018 ;
 - Les ventes de passerelles haut débit ont été temporairement retardées sur le marché nord-américain au début de l'année entraînant une accumulation de stocks. Ces stocks ont été considérablement réduits à la fin du deuxième trimestre. Les flux de trésorerie disponibles des activités poursuivies ont donc été affectés par un coût de financements temporaires de 83 millions d'euros, qui s'inversera lors du second semestre.
- Résultats opérationnels :
 - L'EBITDA ajusté est en baisse par rapport à 2018, sous l'effet de Maison Connectée et les revenus non récurrents particulièrement importants provenant de l'activité Licences de Brevets lors du premier semestre 2018 tandis que les Services Entertainment sont stables ;
 - La baisse de l'EBITA ajusté reflète la baisse de l'EBITDA ajusté, les coûts supportés pour l'utilisation de capacités de calcul hébergées dans le cloud par Services de Production en raison d'un calendrier de livraison record et l'augmentation des provisions pour charges d'exploitation dans le segment Maison Connectée ;



- L'EBIT est stable d'un semestre sur l'autre du fait de la réduction importante des coûts de restructuration ;
 - Les flux de trésorerie disponibles des activités poursuivies sont en baisse, par rapport à l'année dernière, de 160 millions d'euros à taux de change courants, principalement en raison de la réduction des paiements intermédiaires, au profit de paiement finaux pour Services de Production (26 millions d'euros) et de l'impact sur le besoin en fonds de roulement des retards de livraisons de Maison Connectée pour 83 millions d'euros, précédemment mentionnés (ces deux éléments seront rattrapés lors du deuxième semestre) ;
 - Structure financière : la dette nette nominale (hors impact IFRS 16) s'élevait à 1 065 millions d'euros à fin juin 2019. Le financement des stocks excédentaires de Maison Connectée au cours du premier semestre de l'année a fortement pesé sur le flux de trésorerie disponible du semestre. Le Groupe a donc tiré plus qu'à son habitude sur ses lignes de crédit, y compris fin juin.
- La vente de l'activité Recherche & Innovation à InterDigital a été définitivement réalisée le 31 mai 2019.

Evènements marquants du premier semestre

- Services de Production :
 - La filiale de Technicolor, MPC a assisté les cinéastes du Roi Lion pour remettre à l'écran un classique de Disney dans une toute nouvelle version photoréaliste. MPC était en charge de la production de tous les effets spéciaux et de toutes les animations pour Le Roi Lion (1 600 shots) ainsi que de la fourniture de tous les rendus en 2D et en 3D. 1200 artistes de MPC, dont 130 animateurs représentant plus de 30 nationalités différentes, ont travaillé dans des studios à Los Angeles et Londres, repoussant les limites du divertissement tout en élevant le potentiel d'émerveillement visuel du public à travers le monde.
- Haut débit :
 - Technicolor est devenu le leader incontesté sur ce segment, avec une part de marché mondiale de 21% (source : *Dell'Oro*¹), soit sept points de plus que son concurrent le plus proche.

Perspectives

- La rentabilité du Groupe et la génération de flux de trésorerie vont s'améliorer de manière significative au second semestre, grâce à une saisonnalité récurrente favorable au second semestre et à un effet de rattrapage tant pour Services de Production que Maison Connectée.
- Le Groupe poursuivra ses investissements, via des dépenses d'exploitation et d'investissement, afin de soutenir la croissance organique de Services de Production et de mener à bien son programme de transformation de Maison Connectée. Les bénéfices de ces initiatives sont attendus progressivement au cours des prochaines années et se traduiront par une amélioration de la rentabilité et de la génération de trésorerie.

¹ Etude sur les parts de marché des passerelles d'accès à internet via le câble sur une base au premier trimestre 2019 (publiée en juin 2019).



- Plus précisément :
 - La forte tendance positive des ventes devrait se poursuivre pour Services de Production, avec une amélioration des marges et de la génération de flux de trésorerie par rapport au premier semestre. Le Groupe espère également commencer à bénéficier d'un accord de production à long terme avec une plate-forme mondiale de diffusion pour la production de contenus ;
 - Les Services de DVD ont renégocié avec succès le renouvellement d'un contrat client majeur à des conditions améliorées qui s'appliqueront dès le second semestre ;
 - Maison Connectée bénéficiera de prix moins élevés pour les puces mémoires. En outre, la réduction des stocks excédentaires sera pleinement achevée au troisième trimestre, ce qui se traduira par une amélioration des flux de trésorerie.

Gouvernance

- Le Conseil d'administration a nommé Cécile Frot-Coutaz en qualité de censeur du Conseil et a l'intention de proposer sa nomination en tant qu'administratrice au vote des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale. Elle est actuellement responsable de la région EMEA pour YouTube à Londres et a précédemment occupé plusieurs postes de direction au sein des groupes Pearson Television et FremantleMedia dont elle est devenue Directeur général en 2012.

Revue par segment des résultats du premier semestre 2019

| Services | S1 2018 | | S1 2019 (hors IFRS 16) | | Variation | |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Entertainment | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 756 | | 802 | | +6,1% | +1,8% |
| <u>Dont</u> | | | | | | |
| Services de Production | 376 | 50% | 428 | 53% | +13,8% | +9,9% |
| Services DVD | 380 | 50% | 374 | 47% | (1,5)% | (6,1)% |
| EBITDA ajusté | 55 | 7,2% | 56 | 7,0% | 3,0% | (0,3)% |

- **Le chiffre d'affaires de Services de Production** a augmenté de 9,9% à taux de change constants et de 13,8% à taux de change courants par rapport au premier semestre 2018. La division a enregistré une amélioration significative de la rentabilité en Effets Visuels Film & Séries TV par rapport à l'année dernière grâce à un portefeuille solide de nouveaux projets. L'augmentation des capacités s'est poursuivie tout au long de la période sur les principaux marchés où existent des incitations à la production locale.

Faits marquants de l'activité :

Effets Visuels Film & Séries TV : avec un montant record de chiffre d'affaires au premier semestre 2019, l'activité a enregistré une forte croissance, à deux chiffres, de son chiffre d'affaires, sous l'effet de l'augmentation des volumes de MPC et de Mr. X, ainsi que de la forte contribution de Mill Film (lancé fin 2018) et a sécurisé un important portefeuille de projets en cours et futurs pour le second semestre. Les équipes ont travaillé sur plus de 25 projets de films de cinéma au cours de la première moitié de l'année, notamment *Le Roi Lion* et *Dumbo de Disney*, *Dark Phoenix de Fox*, *Pokémon : Détective Pikachu de Warner Bros./Legendary* et plus de 10 projets épisodiques dont les dernières saisons des franchises telles que *American Gods* pour *Fremantle (Starz, Amazon)* et *Knightfall* pour *A&E (History)*.

L'équipe de MPC a conçu et créé les effets spéciaux et l'animation pour donner vie au *Roi Lion* de Disney. Entièrement créé en numérique, le film a été tourné dans un environnement de réalité virtuelle, intégrant les dernières technologies de production immersives et processus de Technicolor.

Effets Visuels Publicité : recul du chiffre d'affaires, en raison de budgets inférieurs à ceux de l'année précédente pour les projets individuels. Du côté créatif, The Mill et MPC ont reçu de nombreux prix, notamment des prix Lions à Cannes et des British Arrows.

Animation & Jeux : le chiffre d'affaires est en baisse par rapport au premier semestre 2018, principalement en raison de retards dans le démarrage de nouveaux projets longs métrages. Mikros Animation poursuit la production de *SpongeBob Movie: It's a Wonderful Sponge* pour Paramount et commence la pré-production de deux longs métrages animés. Technicolor Animation continue de produire plusieurs productions épisodiques haut de gamme, tandis que Technicolor Games a achevé la production de titres AAA au deuxième trimestre, dont *NetherRealm Studios / Warner Bros and Interactive*



Entertainment's Mortal Kombat 11. Le second semestre devrait connaître une croissance importante en raison du démarrage de la production de nouveaux contrats, du calendrier de livraison des séries et de meilleures performances dans les Jeux.

Post Production : le chiffre d'affaires a diminué par rapport au premier semestre 2018 du fait de la sortie d'activités non rentables en Amérique du Nord, mais est en ligne avec l'exercice précédent à périmètre constant.

L'EBITDA ajusté a significativement augmenté au premier semestre 2019 grâce aux bonnes performances des Effets Visuels Film & Séries TV et à l'amélioration de la Post Production consécutive aux restructurations réalisées l'année dernière. L'EBITA ajusté est en baisse comparé à l'exercice précédent en raison de l'augmentation des coûts d'utilisation de capacités de calcul dans le cloud du fait d'un nombre de livraisons élevé sur le semestre.

- **Le chiffre d'affaires de Services DVD** a atteint 374 millions d'euros au premier semestre 2019, en baisse de 6,1% à taux de change constants et de 1,5% à taux de change courants par rapport au premier semestre 2018.

Les volumes de réplique totaux ont atteint 446 millions de disques, en baisse de c. 11% par rapport au premier semestre de 2018. Les volumes de DVD en définition standard ont montré une résilience supérieure aux attentes, avec une baisse de seulement 11% sur un an, soutenue par une forte activité catalogue sur le marché nord-américain, qui a compensé l'impact du box-office en salles au premier trimestre 2019 (-16% aux États-Unis). Les volumes de disques Blu-ray™ ont diminué de 12% au premier semestre 2019 à la suite des contre-performances du box-office lors du premier trimestre et d'une comparaison défavorable par rapport au premier trimestre 2018 au cours duquel était sorti *Solo: A Star Wars Story* qui a représenté une quantité exceptionnelle de volumes de disques Blu-ray™ avec, en outre, un nombre élevé de configurations d'emballages des ventes au détail. Les baisses de Blu-ray™ ont été partiellement compensées par la poursuite de la forte croissance des volumes d'Ultra HD qui, bien que ne représentant qu'un faible pourcentage du volume total des ventes, a augmenté d'environ 50% au cours du premier semestre 2019. Les volumes de disques compacts (CD) ont également été meilleurs que prévu, en baisse de 10% seulement grâce à des gains de volumes et des demandes sécurisées additionnelles de clients au cours du semestre.

L'EBITDA ajusté a diminué au cours de la période en raison de la réduction des volumes, ce qui n'a pu être totalement compensé par les actions de réduction des coûts en cours. La rentabilité a également été affectée au premier semestre 2019 en raison d'un mix produits défavorable (une proportion plus élevée de DVD en définition standard) ainsi que de la hausse des coûts de commodités dans certaines régions.

Les initiatives de la Division Services DVD visant à adapter les opérations de distribution et les contrats clients à la réduction continue des volumes et à la complexité opérationnelle croissante se déroulent comme prévu. Les renégociations des contrats clients pour les adapter au volume et à une tarification en fonction de l'activité ont débuté conformément aux dates de renouvellement des contrats au cours des prochaines années.

Volumes de DVD, Blu-ray™ et CD

| En millions d'unités | | Premier Semestre | | |
|----------------------|----------------------|------------------|-------|-----------|
| | | 2018 | 2019 | Variation |
| Volumes totaux | | 503,7 | 446,0 | (11)% |
| <u>Par format</u> | SD-DVD | 337,9 | 299,2 | (11)% |
| | Blu-ray™ | 133,5 | 117,7 | (12)% |
| | CD | 32,3 | 29,1 | (10)% |
| <u>Par segment</u> | Studio/Video | 454,6 | 402,5 | (11)% |
| | Jeux | 16,8 | 14,4 | (15)% |
| | Musique et Logiciels | 32,3 | 29,1 | (10)% |

###

| Maison Connectée | S1 2018 | | S1 2019 (hors IFRS 16) | | Variation | |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 1 003 | - | 953 | - | (4,9)% | (7,4)% |
| EBITDA ajusté | 26 | 2,5% | 20 | 2,1% | (21,4)% | (24,7)% |

- En ligne avec les attentes du Groupe, **le chiffre d'affaires du segment Maison Connectée** s'est élevé à 953 millions d'euros au premier semestre 2019, en baisse de 7,4% à taux de change constants et de 4,9% à taux de change courants. La division a continué d'accroître sa part de marché dans les solutions d'accès haut débit et vidéo basées sur Android.

L'activité haut débit poursuit sa tendance haussière démarrée en 2018, soit 577 millions d'euros de chiffre d'affaires au premier semestre en hausse d'une année sur l'autre de 21%. Technicolor est devenu le leader incontesté dans ce segment avec une part de marché de 21%, soit sept points d'avance sur son plus proche concurrent.

Cette croissance soutenue est principalement due à une position de leader pour la fourniture des nouvelles passerelles d'accès DOCSIS 3.1 en Amérique du Nord qui se développe dorénavant significativement dans les zones EMEA et LATAM. Technicolor est le principal fournisseur des grands câblo-opérateurs nord-américains (notamment Comcast, Charter, Cox, Rogers, Vidéotron et Shaw) et entretient des partenariats avec des fournisseurs de services (tels que les groupes Vodafone, Telecom Argentina, Mediacom, WoW et plusieurs autres). Dans le segment DOCSIS 3.1, Maison Connectée a atteint une part de marché mondiale de 40%.

Le haut débit est en pleine croissance sur le marché des équipements destinés aux abonnés et revêt une importance stratégique croissante pour les fournisseurs de services. Les passerelles haut débit, en plus de fournir une capacité de bande passante améliorée, deviennent des plates-formes de services car elles offrent des capacités de calcul peu coûteuses proches du consommateur et peuvent atteindre



efficacement et de façon performante les périphériques connectés à domicile ce qui s'accéléra encore avec le Wi-Fi 6. Les premières plates-formes Wi-Fi 6 devraient commencer à être livrées dès le quatrième trimestre de cette année.

Le nombre de nouveaux projets en cours d'exécution a entraîné une forte augmentation du niveau des stocks courants, qui seront entièrement écoulés au cours du second semestre.

La baisse du segment Vidéo d'une année sur l'autre est principalement due à la réduction du marché en Amérique du Nord. Tout en servant leur client habituel avec les solutions choisies, Maison Connectée repositionne son portefeuille de produits vidéo sur le marché Android TV où le Groupe maintient une bonne performance d'acquisition de contrats et un leadership global. A ce jour, Technicolor a remporté 32 contrats relevant de cette technologie et anticipe un développement futur de ce marché pour renouveler les solutions technologiques afin de permettre le cumul des applications et des contenus à l'usage des clients finaux. Le chiffre d'affaires pour l'Android TV a ainsi crû de 33% par rapport à l'année dernière.

Du côté des fournisseurs, les prix des mémoires DRAM ont continué de baisser au cours du semestre et cette tendance devrait se poursuivre au second semestre, contribuant ainsi à une amélioration progressive de la rentabilité, compte tenu du décalage entre l'approvisionnement et la livraison des produits. Les pénuries d'approvisionnement en matière des MLCC enregistrées l'année dernière ont été résolues, mais les prix restent nettement plus élevés qu'avant la crise. Un début de retour à la normale est attendu en 2020.

Pour le second semestre, les marges devraient s'améliorer sous l'effet d'un mix d'activité plus favorable, de l'évolution positive des coûts des composants et de l'amélioration de la productivité. Le dispositif industriel est également en cours d'adaptation en prévision des évolutions possibles des relations commerciales internationales entre les Etats-Unis et la Chine.

Répartition du chiffre d'affaires de Maison Connectée

| En millions d'euros | | Premier Semestre | | |
|---------------------------|--------------------------------|------------------|------------|----------------------------|
| | | 2018 | 2019 | Variation à taux constants |
| Chiffre d'affaires | | 1 003 | 953 | (7)% |
| <u>Par région</u> | Amérique du Nord | 472 | 398 | (21)% |
| | Europe, Moyen-Orient & Afrique | 195 | 260 | 33% |
| | Amérique Latine | 159 | 162 | 2% |
| | Asie-Pacifique | 177 | 133 | (25)% |
| <u>Par produit</u> | Vidéo | 543 | 376 | (31)% |
| | Haut Débit | 460 | 577 | 21% |

L'EBITDA ajusté du premier semestre (hors impact IFRS 16) s'élève à 20 millions d'euros en baisse de 6 millions d'euros à taux de change constants par rapport au premier semestre 2018. La baisse de la marge est principalement due à la réduction des volumes et au mix lié aux marges sur le marché de la vidéo en Amérique du Nord, qui n'a été que partiellement compensée par la réduction des coûts d'exploitation.

###



| Corporate & Autres | S1 2018 | | S1 2019 (Hors IFRS 16) | | Variation | |
|---------------------------|---------------------|------------|---------------------------|------------|-----------------|------------------|
| | En millions d'euros | En % du CA | En millions d'euros | En % du CA | A taux courants | A taux constants |
| Chiffre d'affaires | 15 | | 9 | | (40,9)% | (40,9)% |
| Adj. EBITDA | (8) | <i>ns</i> | (15) | <i>ns</i> | (92,6)% | (87,6)% |

Le segment Corporate & Autres inclut les activités de Licences de Marques.

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires de 9 millions d'euros au cours du premier semestre, en baisse par rapport à l'exercice précédent, les Licences de Brevets restants des années précédentes n'ayant presque pas généré de chiffre d'affaires. L'EBITDA ajusté (hors impact IFRS 16) s'élève à (15) millions d'euros.

###



Récapitulatif du compte de résultat du premier semestre 2019

| En millions d'euros | Premier semestre (IFRS) | | | Premier semestre (hors IFRS 16) | | |
|--|-------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------|--------------|------------------------|
| | 2018 ² | 2019 | Variation ³ | 2018 ⁴ | 2019 | Variation ⁵ |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 1 774 | 1 764 | (0,5)% | 1 774 | 1 764 | (0,5)% |
| <i>Variation à taux de change constants (%)</i> | | | (3,8)% | | | (3,8)% |
| <u>Dont</u> Services Entertainment | 756 | 802 | +6,1% | 756 | 802 | +6,1% |
| Maison Connectée | 1 003 | 953 | (4,9)% | 1 003 | 953 | (4,9)% |
| Corporate & Autres | 15 | 9 | (40,9)% | 15 | 9 | (40,9)% |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 73 | 104 | +43,5% | 73 | 62 | (14,9)% |
| <i>Variation à taux de change constants (%)</i> | | | +40,4% | | | (18,1)% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | +4,1% | +5,9% | 180pts | +4,1% | +3,5% | (60)pts |
| <u>Dont</u> : Services Entertainment | 55 | 90 | +65,4% | 55 | 56 | +3,0% |
| Maison Connectée | 26 | 24 | (6,7)% | 26 | 20 | (21,4)% |
| Corporate & Autres | (8) | (10) | (32,2)% | (8) | (15) | (92,6)% |
| Depreciation and amortissements ("D&A")⁶ | 104 | 175 | +68,5% | 104 | 137 | +31,9% |
| EBITA ajusté | (9) | (44) | ns | (9) | (48) | ns |
| EBIT des activités poursuivies | (91) | (88) | +3,3% | (91) | (93) | (2,2)% |
| <i>Variation à taux de change constants (%)</i> | | | +5,9% | | | +0,2% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | (5,1)% | (5,0)% | 10pts | (5,1)% | (5,3)% | (20)pts |
| Résultat financier | (20) | (48) | (28) | (20) | (37) | (18) |
| Impôt sur les résultats | (10) | (7) | 3 | (10) | (7) | 4 |
| Résultats des sociétés mises en équivalence | - | (1) | (1) | - | (1) | (1) |
| Résultat net des activités poursuivies | (120) | (143) | (22) | (120) | (138) | (17) |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | (32) | 4 | 35 | (32) | 5 | 36 |
| Résultat net | (152) | (139) | (13) | (152) | (133) | 19 |

Les provisions pour restructuration s'élèvent à 12 millions d'euros à taux de change courants et concernent le segment Services Entertainment.

L'EBIT des activités poursuivies (hors impact IFRS 16) est négatif de 93 millions d'euros sur le semestre.

Le résultat financier (hors impact IFRS 16) est négatif de 37 millions d'euros au premier semestre 2019, contre un résultat négatif de 20 millions d'euros au premier semestre 2018, reflétant :

- Les charges d'intérêts nettes de 22 millions d'euros, en légère hausse par rapport à l'année dernière (18 millions d'euros) du fait de l'évolution de la dette nette ;
- Les autres charges financières de 16 millions d'euros au premier semestre 2019, contre 2 millions d'euros au premier semestre 2018 du fait des résultats de change négatifs liés aux mouvements du BRL.

² Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession.

³ Variation à taux de change courants.

⁴ Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession.

⁵ Variation à taux de change courants.

⁶ Incluant l'impact des provisions pour risques, garanties et les réserves.



L'impôt sur le résultat s'élève à 7 millions d'euros, en baisse de 4 millions d'euros à taux de change courants par rapport au premier semestre 2018,

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession s'est amélioré de 36 millions d'euros, principalement en raison de la cession des activités de Licences de Brevets et de Recherche & Innovation,

Le résultat net part du Groupe (hors impact IFRS 16) s'est donc amélioré passant de (133) millions d'euros à taux de change courants au premier semestre 2019, contre (152) millions d'euros au premier semestre 2018.



Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non auditée)

Technicolor présente, en plus des résultats publiés, et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle au premier semestre de 2019 par rapport à 2018, un ensemble d'indicateurs ajustés qui exclut les éléments suivants, directement disponibles dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe :

- Coûts de restructuration nets ;
- Charges de dépréciations d'actifs nettes ;
- Autres produits et charges (autres éléments non récurrents).

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont eu un impact sur l'EBIT des activités poursuivies (hors impact IFRS 16) de (93) millions d'euros au premier semestre 2019 contre (91) millions d'euros au premier semestre 2018.

| En millions d'euros | Premier semestre (IFRS) | | | Premier semestre (hors IFRS 16) | | |
|---|-------------------------|---------------|-------------|---------------------------------|---------------|-----------|
| | 2018 ⁷ | 2019 | Variation | 2018 ⁸ | 2019 | Variation |
| EBIT des activités poursuivies | (91) | (88) | 3 | (91) | (93) | (2) |
| Coûts de restructurations, nets | (38) | (12) | 26 | (38) | (12) | 26 |
| Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants | (3) | (1) | 2 | (3) | (1) | 2 |
| Autres produits/(charges) | (19) | (4) | 15 | (19) | (5) | 14 |
| EBIT ajusté des activités poursuivies | (31) | (71) | (40) | (31) | (76) | (44) |
| En % du chiffre d'affaires | (1,8)% | (4,0)% | (220)pts | (1,8)% | (4,3)% | (250)pts |
| Dépréciations et amortissements ("D&A") ⁹ | 104 | 159 | 55 | 104 | 121 | 17 |
| Capacité informatique externalisé pour le rendu d'image en production | 0 | 16 | 16 | 0 | 16 | 16 |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 73 | 104 | 32 | 73 | 62 | (11) |
| En % du chiffre d'affaires | 4,1% | 5,9% | 180pts | 4,1% | 3,5% | (60)pts |

⁷ Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession.

⁸ Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession.

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

Réconciliation des flux de trésorerie disponible (non audité)

Technicolor définit les “Flux de trésorerie disponibles” comme les Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (continues et arrêtées ou en cours de cession) augmentés des cessions d’immobilisations corporelles et incorporelles et diminués des acquisitions d’immobilisations corporelles et incorporelles, en ce compris les coûts de développement capitalisés,

| En millions d’euros | Premier semestre (IFRS) | | Premier semestre (hors IFRS16) | |
|---|----------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | 30 Juin 2018 ¹⁰ | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 ¹¹ | 30 juin 2019 |
| EBITDA ajusté des activités poursuivies | 73 | 104 | 73 | 62 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs | (56) | (175) | (56) | (175) |
| Capacité informatique externalisé pour le rendu d’image en production | - | (16) | - | (16) |
| Sorties de trésorerie liées aux provisions pour retraites | (12) | (12) | (12) | (12) |
| Sorties de trésorerie liées aux provisions pour restructuration | (26) | (15) | (26) | (17) |
| Intérêts payés | (20) | (33) | (20) | (22) |
| Intérêts reçus | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Impôts (payés) reçus sur les résultats | (13) | (10) | (13) | (10) |
| Autres éléments | (8) | (16) | (8) | (16) |
| Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies | (61) | (172) | (61) | (207) |
| Acquisition d’immobilisations corporelles | (30) | (43) | (30) | (43) |
| Cession d’immobilisations corporelles et incorporelles | - | 1 | - | 1 |
| Acquisition d’immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés | (45) | (47) | (45) | (47) |
| Flux de trésorerie d’exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession | 17 | (6) | 17 | (6) |
| Flux de trésorerie disponible pour réconciliation | (120) | (269) | (120) | (302) |
| Dette brute à sa valeur nominale | 1 113 | 1 403 | 1 113 | 1 130 |
| Position de trésorerie | 197 | 65 | 197 | 65 |
| Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS) | 916 | 1,338 | 916 | 1,065 |
| Ajustement IFRS | (6) | (5) | (6) | (5) |
| Dette nette (IFRS) | 910 | 1,333 | 910 | 1,060 |

- Les dépenses d’investissements corporels et incorporels ont atteint 90 millions d’euros, en hausse de 15 millions d’euros par rapport à l’année dernière du fait des investissements dans les Films & Séries VFX.
- Les sorties de trésorerie liées aux restructurations (hors impact IFRS 16) se sont élevées à 17 millions d’euros au premier semestre 2019, en baisse de 9 millions d’euros par rapport à l’exercice précédent,

¹⁰ Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession

¹¹ Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession



principalement en raison d'une sortie de trésorerie moins importante liée aux restructurations du segment Maison Connectée et Services DVD.

- La variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs a été négative de 175 millions d'euros au cours du premier semestre 2019, principalement en raison de l'impact du financement des stocks excédentaires de Maison Connectée, 83 millions d'euros, d'un mix défavorable en termes de paiements (clients et fournisseurs) et de la réduction de l'échéancier de paiements au niveau de l'activité Effets Visuels Film & Séries TV.
- La trésorerie du Groupe s'élève à 65 millions d'euros à fin juin 2019, contre 291 millions d'euros par rapport à fin décembre 2018 provenant principalement des flux de trésorerie disponibles des activités poursuivies négatifs à hauteur de 297 millions d'euros et d'une ligne de crédit utilisée pour 100 millions d'euros.

Le Conseil d'administration, réuni ce jour, a arrêté ces comptes intérimaires consolidés qui ont été revus par les Commissaires aux comptes de la Société, un rapport avec une certification sans réserve étant en cours d'émission,



Frédéric Rose, directeur général, et Laurent Carozzi, directeur financier, tiendront un webcast audio le mercredi 24 juillet 2019 à 18h30 (CEST),

Lien vers le webcast audio

<http://www.technicolor.com/webcastHY2019>

La présentation sera disponible sur notre site internet avant le webcast

La réécoute sera disponible au plus tard à 20h00 (CEST) le 24 juillet 2019

Calendrier Financier

| | |
|------------------------|-----------------|
| Activité T3 2019 | 5 novembre 2019 |
| Résultats annuels 2019 | 26 février 2020 |

###

Avertissement : Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations qui constituent des « déclarations prospectives », y compris notamment les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués explicitement ou implicitement par les déclarations prospectives. Pour obtenir plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers,

###

A propos de Technicolor

www.technicolor.com

Les actions Technicolor sont enregistrées sur NYSE Euronext Paris (TCH) et sont négociables aux Etats-Unis sur le marché OTCQX (TCLRY),

Relations Investisseurs

Christophe Le Mignan : +33 1 41 86 58 83

Christophe.lemignan@technicolor.com



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL CONDENSE NON AUDITE

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 (*) |
| <i>(en millions d'euros)</i> | | |
| ACTIVITÉS POURSUIVIES | | |
| Chiffre d'affaires | 1 764 | 1 774 |
| Coût de l'activité | (1 613) | (1 572) |
| Marge brute | 151 | 202 |
| Frais commerciaux et administratifs | (163) | (166) |
| Frais de recherche et développement | (60) | (67) |
| Coûts de restructuration | (12) | (38) |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels | (1) | (3) |
| Autres produits (charges) | (4) | (19) |
| Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies | (88) | (91) |
| Produits d'intérêts | 1 | 2 |
| Charges d'intérêts | (33) | (20) |
| Autres produits (charges) financiers nets | (16) | (2) |
| Charges financières nettes | (48) | (20) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (1) | 0 |
| Impôt sur les résultats | (7) | (10) |
| Résultat net des activités poursuivies | (143) | (120) |
| ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION | | |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | 4 | (32) |
| Résultat net de l'exercice | (139) | (152) |
| <i>Attribuable aux :</i> | | |
| - Actionnaires de Technicolor SA | (139) | (152) |
| - Participations ne donnant pas le contrôle | (0) | (1) |
| RÉSULTAT NET PAR ACTION | Semestre clos le | |
| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 (*) |
| <i>(en euros, sauf le nombre d'actions)</i> | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) | 413 386 184 | 413 440 227 |
| Résultat net par action des activités poursuivies | | |
| - de base | (0,35) | (0,29) |
| - dilué | (0,35) | (0,29) |
| Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession | | |
| - de base | 0,01 | (0,08) |
| - dilué | 0,01 | (0,08) |
| Résultat net total par action | | |
| - de base | (0,34) | (0,37) |
| - dilué | (0,34) | (0,37) |

(*) Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

| <i>(en million d'euros)</i> | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|-----------------|------------------------|
| ACTIF | | |
| Ecarts d'acquisition | 891 | 886 |
| Immobilisations incorporelles | 670 | 705 |
| Immobilisations corporelles | 205 | 233 |
| Droits d'utilisation | 292 | - |
| Autres actifs d'exploitation non courants | 36 | 41 |
| TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS | 2 093 | 1 865 |
| Participations non consolidées | 14 | 14 |
| Autres actifs financiers non courants | 18 | 10 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | 32 | 24 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | - | 2 |
| Impôts différés actifs | 210 | 210 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 2 335 | 2 101 |
| Stocks | 293 | 268 |
| Clients et effets à recevoir | 468 | 677 |
| Actifs sur contrat client | 96 | 77 |
| Autres actifs d'exploitation courants | 209 | 264 |
| TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS | 1 066 | 1 286 |
| Créance d'impôt | 36 | 40 |
| Autres actifs financiers courants | 15 | 14 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 65 | 291 |
| Actifs destinés à être cédés | - | 28 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 1 182 | 1 658 |
| TOTAL ACTIF | 3 517 | 3 759 |

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

| (en million d'euros) | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|-----------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | |
| Capital social <i>(414 461 178 actions au 30 juin 2019 avec une valeur nominale de 1 euro)</i> | 414 | 414 |
| Actions propres | (158) | (158) |
| Titres super subordonnés | 500 | 500 |
| Primes d'émission et réserves | (282) | (113) |
| Ecarts de conversion | (361) | (372) |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA | 113 | 271 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 1 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 113 | 272 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 346 | 320 |
| Autres provisions | 17 | 19 |
| Passifs sur contrat client | 4 | 4 |
| Autres dettes d'exploitation non courantes | 37 | 38 |
| TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES | 403 | 382 |
| Dettes financières | 977 | 1 004 |
| Dettes de loyers | 239 | - |
| Impôts différés passifs | 206 | 193 |
| TOTAL DETTES NON COURANTES | 1 825 | 1 579 |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés | 26 | 26 |
| Autres provisions | 76 | 113 |
| Fournisseurs et effets à payer | 798 | 1 135 |
| Provisions pour dettes sociales | 117 | 116 |
| Passifs sur contrat client | 60 | 100 |
| Autres dettes d'exploitation courantes | 288 | 310 |
| TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES | 1 365 | 1 799 |
| Dettes financières | 107 | 20 |
| Dettes de loyers | 75 | - |
| Dettes d'impôt courant | 29 | 34 |
| Autres dettes courantes | 3 | 4 |
| Passifs liés aux actifs destinés à la vente | - | 51 |
| TOTAL DETTES COURANTES | 1 579 | 1 908 |
| TOTAL PASSIF | 3 404 | 3 487 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | 3 517 | 3 759 |



TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES NON AUDITE

| (en millions d'euros) | Semestre clos le | |
|---|------------------|------------------|
| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 (*) |
| Résultat net de l'exercice | (139) | (152) |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | 4 | (32) |
| Résultat net des activités poursuivies | (143) | (120) |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> | | |
| Amortissements d'actifs | 158 | 108 |
| Pertes de valeurs d'actifs | (1) | 10 |
| Variation nette des provisions | (14) | (3) |
| (Gains) pertes sur cessions d'actifs | 8 | (4) |
| Charges (produits) d'intérêts | 32 | 19 |
| Autres (dont impôts sur le résultat) | 6 | 16 |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs | (175) | (56) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | (131) | (30) |
| Intérêts payés | (33) | (20) |
| Intérêts reçus | 1 | 2 |
| Impôts (payés) reçus sur les résultats | (10) | (13) |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION (I) | (173) | (61) |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise | (1) | 1 |
| Produit de cession net de titres de participations | (1) | 4 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (43) | (30) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 | 0 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés (47) | | (45) |
| Trésorerie mise en nantissement | (4) | (1) |
| Remboursement de la trésorerie mise en nantissement | 3 | 6 |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT (II) | (92) | (65) |
| Augmentation de capital | (0) | 0 |
| Augmentation des dettes financières | 101 | 0 |
| Remboursement des dettes financières | (17) | (14) |
| Frais liés à la restructuration de la dette et du capital | (1) | (1) |
| Paiements de dettes de loyers | (35) | - |
| Autres | (0) | 17 |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT (III) | 49 | 2 |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRÊTEES OU EN COURS DE CESSION (IV) | (10) | 16 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE | 291 | 318 |
| Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III+IV) | (225) | (108) |
| Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie | (1) | (13) |
| TRESORERIE A LA CLÔTURE DE LA PERIODE | 65 | 197 |

(*) Les montants au 30 juin 2018 sont représentés afin de refléter les impacts des activités arrêtées ou en cours de cession