



Résultats annuels 2013 : solide performance opérationnelle et désendettement significatif

- **Chiffre d'affaires en croissance de 2,4% à taux et périmètre¹ constants**
- **EBITDA ajusté² de 537 millions d'euros, en hausse de 10,4% à taux constants**
- **Flux de trésorerie disponible du Groupe de 153 millions d'euros, en hausse de 45%**
- **Désendettement significatif, avec une baisse de la dette brute de 145 millions d'euros**
- **En bonne voie pour atteindre les objectifs du plan stratégique « Amplify 2015 »**

19 février 2014 – Technicolor (Euronext Paris : TCH) annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2013.

Frederic Rose, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« 2013 a été une très bonne année pour Technicolor, au cours de laquelle nous avons délivré une forte performance opérationnelle, ce qui a permis au Groupe d'investir dans des domaines de croissance et de continuer de générer de lucratifs droits de propriété intellectuelle. Tous ces éléments nous placent en bonne voie pour atteindre nos objectifs dans le cadre du plan Amplify 2015. »

Principaux éléments

- **Excellente exécution opérationnelle**, avec une progression de l'EBITDA ajusté de 10,4% à taux de change et périmètre constants. La marge d'EBITDA ajusté a atteint 15,6%, en hausse de 1,3 points.
- **Fort flux de trésorerie disponible** des activités poursuivies de 192 millions d'euros (+73%). Flux de trésorerie disponible du Groupe de 153 millions d'euros (+45%) après impact de l'amende de l'UE.
- **Solidité et flexibilité financière restaurées**, suite à l'opération de refinancement de la dette en juillet 2013. Réduction de la dette nominale brute de 409 millions d'euros en deux ans.
- **Dynamisme de l'innovation au sein du Groupe et développement du portefeuille de brevets**, avec une hausse de 15% des demandes prioritaires correspondant à de nouvelles inventions.
- **Mise en place du programme d'incubation de Technicolor, avec le lancement commercial de plusieurs initiatives** (M-GO, Qeo, Virdata, programmes de certification, etc), ayant entraîné une forte génération de propriété intellectuelle.
- **Orientation sur trois domaines d'innovation prioritaires**, avec un potentiel important en termes de technologie et de propriété intellectuelle, où Technicolor pourra capitaliser sur son savoir-faire et ses actifs pour générer une croissance profitable et créer de la valeur dans la continuité d'Amplify 2015.

¹ Excluant les activités de Services Diffuseurs de Contenu et SmartVision (télévision sur IP), cédées en 2012, et les commutateurs logiciels de Cirpack (voix sur IP), cédés en 2013.

² EBITDA ajusté des activités poursuivies à périmètre constant (excluant les activités cédées en 2012 et 2013).



Objectifs 2014 et du plan « Amplify 2015 »

- EBITDA ajusté compris entre 550 millions d'euros et 575 millions d'euros ;
- Flux de trésorerie disponible du Groupe compris entre 180 millions d'euros et 200 millions d'euros, malgré des dépenses de restructuration supérieures à 2013 ;
- Résultat net positif ;
- Ratio Dette nette sur EBITDA ajusté inférieur à 1,2x à fin 2014.

A mi-parcours de son plan « Amplify 2015 », Technicolor confirme qu'il prévoit d'atteindre son objectif de réaliser un EBITDA ajusté d'au moins 600 millions d'euros en 2015.

Le Groupe a déjà généré 259 millions d'euros de flux de trésorerie disponible entre 2012 et 2013 par rapport à l'objectif initial de générer au moins 400 millions d'euros sur la période 2012-2015. Sur la base de cette performance et de ses attentes, le Groupe prévoit de dépasser son objectif initial et de générer un flux de trésorerie disponible d'au moins 500 millions d'euros sur la période 2012-2015.

Suite à la révision à la hausse de son objectif de génération de flux de trésorerie disponible, le Groupe revoit également son objectif initial d'un ratio de levier financier inférieur à 1,1x et prévoit désormais un ratio Dette nette sur EBITDA ajusté inférieur à 0,9x à fin décembre 2015.

Innovation

La dynamique de l'innovation est fondamentale pour les activités de Technicolor. Le Groupe innove pour gagner des parts de marché, renforcer l'engagement avec ses clients et générer des gains de productivité, mais également accroître la pertinence de son portefeuille de propriété intellectuelle qui soutient ses programmes de licences.

En 2013, toutes les activités ont vu croître le nombre de leurs inventions, notamment autour de l'image et du son, de la communication et l'interopérabilité, des réseaux locaux et des technologies d'apprentissage automatique. Les applications qui en ont découlé ont permis au final le dépôt de 507 demandes prioritaires³ correspondant à de nouvelles inventions, en hausse de 15% par rapport à 2012, et de 25% par rapport à 2011. Le Groupe a également continué de collaborer avec les comités de standardisation de l'industrie, dans des domaines comme le codage vidéo à haute efficacité (« High Efficiency Video Coding » ou « HEVC »), l'audio 3D et le standard de télévision numérique ATSC 3.0 (« Advanced Television Systems Committee »), ainsi qu'avec des partenaires technologiques clés, travaillant par exemple avec Samsung pour offrir des contenus 4K sur la plateforme M-GO ou unissant ses forces avec Qualcomm et plusieurs autres sociétés au sein de l'alliance AllSeen. Ces collaborations riches en terme d'innovation ont permis de générer une importante propriété intellectuelle et de favoriser les initiatives autour des activités de licences.

³ Une demande d'application prioritaire est la première demande de dépôt de brevets protégeant une nouvelle invention auprès de l'Office des Brevets, et est à l'origine d'une famille de brevets pouvant inclure de nombreux brevets dans différents pays du monde.



En 2013, Technicolor a identifié trois domaines d'innovation prioritaires visant à renforcer ses principales activités, ainsi qu'à soutenir la propriété intellectuelle du Groupe et sa capacité à la monétiser.

- **Expérience immersive** : offrir des contenus premium n'importe où, grâce aux nouvelles technologies de compression audio et vidéo, de rendu et d'adaptation.
- **Divertissement contextualisé** : permettre une expérience utilisateur personnalisée et contextualisée en offrant de nouvelles fonctionnalités et en favorisant l'interaction avec le contenu.
- **Vie Numérique** : enrichir la vie des consommateurs en intégrant et exploitant les appareils connectés, les capteurs, les applications et les données.

Résumé des résultats consolidés de l'année 2013 (non audités)

Indicateurs financiers clés et analyse à périmètre constant⁴

En millions d'euros	Année		Variation	
	2012	2013	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	3 489	3 449	(1,1)%	+2,4%
EBITDA ajusté	498	537	+7,8%	+10,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	14,3%	15,6%		
EBIT ajusté	287	338	+17,9%	+20,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,2%	9,8%		
EBIT	263	226	(13,9)%	
Résultat financier	(197)	(288)		
Résultats des sociétés mises en équivalence	(5)	(6)		
Impôt sur les résultats	(49)	(41)		
Résultat net des activités poursuivies	13	(111)		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(35)	19		
Résultat net	(22)	(92)		
Résultat net retraité du coût du refinancement		69		
Flux de trésorerie disponible du Groupe	106	153	+44,7%	
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	839	784	(55)	

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe a atteint 3 449 millions d'euros en 2013, incluant un effet de change négatif de 122 millions d'euros. La croissance du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a atteint 2,4%, et 5,2% hors activités en fin d'exploitation, grâce à une performance solide de toutes les activités. Le segment Maison Connectée et la division Services Créatifs Numériques ont été les principaux moteurs de la croissance, tandis que les Services DVD ont une nouvelle fois prouvé leur solidité. Le chiffre d'affaires du segment Technologie a baissé par rapport à son plus haut historique de 2012. Le Groupe a continué de renouveler des contrats existants et de signer de nouveaux contrats de Licences pluriannuels à un rythme soutenu.

⁴ Les données financières de 2012 ont été retraitées pour exclure des indicateurs de performance clés (du chiffre d'affaires à l'EBIT) l'impact des activités de Services Diffuseurs de Contenu et SmartVision (télévision sur IP), cédées en 2012, ainsi que des commutateurs logiciels de Cirpack (voix sur IP), cédés en 2013. Les autres indicateurs clés pour 2012 sont présentés tels que publiés. Les effets périmètres pour 2012 sont les suivants : 91 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, 14 millions d'euros sur l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté et 1 million d'euros sur l'EBIT, lié à des pertes de valeur sur les activités vendues. L'effet périmètre pour 2013 est négligeable.



L'EBITDA ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 537 millions d'euros en 2013, incluant un impact de change négatif de 13 millions d'euros. La marge a atteint 15,6%, en hausse de 1,3 points comparé à 2012, grâce à une progression significative de la marge des segments Services Entertainment et Maison Connectée, combinée à la baisse des coûts centraux. Les dépenses opérationnelles liées aux nouvelles initiatives ont continué d'augmenter, contribuant à la baisse de la marge du segment Technologie.

Le Groupe est resté concentré sur l'optimisation des coûts en 2013, et a gagné en efficacité tant dans l'ensemble des opérations qu'au niveau du siège. Les charges opérationnelles ont enregistré une baisse significative, aussi bien dans le segment Services Entertainment qu'au niveau des fonctions centrales, en recul de 15% et 10% respectivement à taux de change constants, tandis qu'elles sont restées relativement stables dans le segment Maison Connectée. Les charges opérationnelles du segment Technologie ont augmenté du fait de coûts supplémentaires liés au développement et au lancement commercial de plusieurs nouvelles initiatives, comme M-GO ou les initiatives de Licences de Technologie.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 338 millions d'euros, en progression de 20,2% à taux de change constants par rapport à 2012. La marge a atteint 9,8%, en hausse de 1,6 points, bénéficiant de l'augmentation de l'EBITDA ajusté.

L'EBIT des activités poursuivies a atteint 226 millions d'euros comparé à 263 millions d'euros en 2012, du fait principalement d'une hausse de 39 millions d'euros des charges de restructuration, liée notamment au lancement fin 2013 de nouvelles mesures de baisse des coûts, incluant des projets de réductions d'effectifs dans les fonctions supports visant à abaisser le poids des coûts liés à ces fonctions en-dessous de 5% de chiffre d'affaires.

Le résultat financier du Groupe a reflété les divers impacts liés au refinancement, en juillet, de 76% de la dette senior avec une échéance 2016-2017, remplacée par de la nouvelle dette à échéance 2020 :

- Les charges d'intérêt nettes se sont élevées à 112 millions d'euros, en baisse significative par rapport à 145 millions d'euros en 2012, reflétant des coûts d'emprunts plus bas du fait de l'opération de refinancement et de la baisse importante de la dette brute, grâce notamment au remboursement anticipé volontaire de dette de 67 millions d'euros effectué dans le cadre du refinancement.
- Les autres charges financières nettes se sont élevées à 176 millions d'euros, incluant les coûts liés au refinancement pour un montant de 161 millions d'euros. Les coûts de transactions, incluant la prime d'émission et les autres frais se sont élevés à 81 millions d'euros, alors que le rachat de la dette senior à maturité 2016 et 2017 s'est traduit par la reprise de l'ajustement IFRS de la dette à hauteur de 76 millions d'euros, comptabilisé comme une charge sans contrepartie de trésorerie.

Les charges d'intérêts nettes devraient continuer à baisser en 2014 reflétant l'impact en année pleine du refinancement de juillet 2013. Le Groupe bénéficiera également du refinancement d'une partie de la dette à échéance 2016-2017 pour un montant de 181 millions d'euros au travers d'un échange de celle-ci sans transfert de numéraire, suivi du remboursement anticipé du solde de cette dette d'ici fin avril 2014.

Le résultat net du Groupe a été une perte de 92 millions d'euros, intégrant les coûts liés au refinancement pour un montant de 161 millions d'euros. Retraité de ces coûts, le résultat net du Groupe est un profit de 69 millions d'euros.

La performance 2013 a reflété l'engagement fort du Groupe en matière d'exécution opérationnelle et de désendettement.



Etat de la situation financière et position de trésorerie

En million d'euros	Année		Variation
	2012	2013	Publiée
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies	312	374	+20,1%
Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies	112	192	+72,6%
Flux de trésorerie disponible du Groupe	106	153	+44,7%
Dette brute à sa valeur nominale	1 236	1 091	(145)
Position de trésorerie	397	307	(90)
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	839	784	(55)

Le flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies, défini comme l'EBITDA ajusté moins les dépenses d'investissement nettes et les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration, s'est élevé à 374 millions d'euros en 2013, en hausse de 20% par rapport à 2012. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le flux de trésorerie opérationnelle a atteint 10,8%, en progression de 2,1 points par rapport à 2012. Cette performance s'explique principalement par une solide exécution opérationnelle, ayant généré un EBITDA ajusté plus élevé, ainsi que par une baisse des flux de trésorerie liés aux dépenses d'investissement. Ces dernières ont atteint 114 millions d'euros, en recul de 33 millions d'euros comparé à 2012, année durant laquelle le Groupe a achevé plusieurs investissements de croissance d'importance, et alors que celui-ci poursuit une approche disciplinée et rationalisée en matière de dépense. Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration sont restées quasiment stables, le Groupe poursuivant le processus d'optimisation des coûts dans l'ensemble de ses activités.

Le flux de trésorerie disponible des activités poursuivies a atteint 192 millions d'euros, en progression de 73% comparé à 2012. Les charges financières impactant la trésorerie ont fortement diminué, à 84 millions d'euros, sous l'effet conjugué des augmentations de capital achevées en 2012 et de l'opération de refinancement finalisée en juillet 2013. Au total, Technicolor a enregistré une baisse de 409 millions d'euros de sa dette brute nominale sur deux ans, à travers des remboursements normaux et anticipés, qu'ils soient obligatoires ou volontaires, avec pour conséquence une forte baisse de la charge d'intérêts (en diminution de 28% par rapport à 2012). La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif de 18 million d'euros sur le flux de trésorerie disponible des activités et les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie, principalement relatives aux impôts et aux retraites, se sont élevées à 80 millions d'euros.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint 153 millions d'euros, incluant 39 millions d'euros d'impact négatif lié au paiement de l'amende des autorités de la concurrence de l'UE en mars 2013.

La dette financière brute à sa valeur nominale s'élevait à 1 091 millions d'euros à fin décembre 2013, en baisse de 145 millions d'euros comparé à 1 236 millions d'euros à fin décembre 2012. Conformément à son engagement de désendettement, Technicolor a remboursé 67 millions de sa dette senior à échéance 2016-2017 dans le cadre de l'opération de refinancement. Les autres impacts incluent des remboursements normaux de la dette senior pour un montant de 57 millions d'euros, ainsi qu'un effet de change positif lié à la dépréciation du dollar US face à l'euro.



La position de trésorerie du Groupe a atteint 307 millions d'euros à fin décembre 2013. Après la décision du Groupe d'utiliser une partie de sa trésorerie dans le cadre du refinancement de juillet 2013, Technicolor a reconstitué sa position de trésorerie au cours du second semestre de 2013.

La dette financière nette à sa valeur nominale s'est élevée à 784 millions d'euros à fin décembre 2013, comparé à 839 millions d'euros à fin décembre 2012, en baisse de 55 millions d'euros, reflétant un ratio Dette nette nominale sur EBITDA ajusté de 1,46x à fin décembre 2013, meilleur que l'objectif du Groupe d'un ratio inférieur à 1,6x.

Revue par segment de l'année 2013

Technologie

	2012		2013		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	515		485		(5,9)%	(5,5)%
EBITDA ajusté	400	77,8%	355	73,2%	(11,4)%	
EBIT ajusté	400	77,8%	346	71,3%	(13,7)%	
EBIT	403	78,3%	341	70,5%	(15,3)%	

Le chiffre d'affaires a diminué de 5,5% à taux de change constants par rapport au plus haut historique de 2012, avec une contribution relativement stable des programmes de Licences gérés par le Groupe et une légère baisse du chiffre d'affaires du consortium MPEG LA (53% du chiffre d'affaires en 2013).

Technicolor a enregistré une bonne performance en terme de renouvellements de contrats au cours de l'année, en particulier pour son programme de Télévision Numérique. Le Groupe a également réalisé des progrès importants en ce qui concerne son programme autour des Smartphones, avec la conclusion en juillet 2013 d'un accord de collaboration dans le domaine des brevets avec Sony, incluant l'octroi à Sony par Technicolor d'une licence d'utilisation des brevets du Groupe dans les smartphones de Sony, et la signature en février 2014 d'un accord de licences pluriannuel avec LG pour l'utilisation des brevets et technologies de Technicolor dans l'ensemble de la gamme d'appareils mobiles de LG au niveau mondial.

La plateforme M-GO a poursuivi son développement sur le marché. Le service est désormais préinstallé sur environ 40 millions de téléviseurs connectés et de lecteurs Blu-ray™, et est également le service par défaut des boîtiers de streaming de la marque Roku. M-GO a récemment lancé sa plateforme logicielle de nouvelle génération pour les appareils connectés et les sites Internet, et a également annoncé lors du CES un partenariat avec Samsung pour offrir des contenus en Ultra Haute Définition sur les écrans Ultra HD de la marque.

L'EBITDA ajusté a atteint 355 millions d'euros par rapport à 400 millions d'euros enregistrés en 2012. La marge d'EBITDA ajustée a été inférieure à son niveau de 2012, en raison de la baisse du chiffre d'affaires de la division Licences et d'une hausse des dépenses opérationnelles liées à M-GO et à d'autres initiatives.



Services Entertainment

	2012		2013		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires (hors act. en fin d'exploitation)	1 549		1 530		(1,2)%	+2,0%
Act. en fin d'exploitation	181		88		(51,6)%	(50,3)%
EBITDA ajusté	199	11,5%	230	14,2%	+15,4%	
EBIT ajusté	26	1,5%	89	5,5%	+238,2%	
EBIT	12	0,7%	24	1,5%	+108,9%	

Le chiffre d'affaires hors activités en fin d'exploitation a augmenté de 2% à taux de change constants par rapport à 2012, bénéficiant d'une croissance soutenue dans les Services Créatifs Numériques et d'une bonne performance dans les Services DVD. Comme attendu, les activités en fin d'exploitation ont baissé à nouveau de moitié et ont représenté moins de 2,5% du chiffre d'affaires du Groupe en 2013.

Services Créatifs Numériques

- Fort niveau d'activité dans les Effets Visuels pour les films et la publicité sur tous les sites.
- Hausse du chiffre d'affaires des activités de Postproduction Vidéo et Son aux Etats-Unis, notamment pour les projets cinématographiques, et augmentation du niveau d'activité en Postproduction Vidéo au Royaume-Uni et en France.
- Gains de parts de marché dans la Postproduction pour les films et maintien d'une position de leader dans les séries TV tout au long de l'année.
- Technicolor a travaillé sur 25 projets nominés aux Oscar, soulignant sa position de partenaire clé pour les contenus premium. Les équipes de Postproduction du Groupe ont fait l'étalonnage final de quatre des cinq films nominés dans la prestigieuse catégorie du Meilleur Directeur de la Photographie pour les Oscar, à savoir *Gravity*, *Inside Llewyn Davis*, *The Grandmaster* et *Nebraska*. Les équipes Son ont gagné un Emmy Award pour le Meilleur Montage Sonore, tandis que celles d'Effets Visuels ont été nominées aux Academy Awards pour *Lone Ranger*, *Naissance d'un Héros*. Le Groupe a également été distingué comme la meilleure société d'Effets Visuels aux Etats-Unis et en Europe à la cérémonie des Ciclope 2013, le festival international de la publicité à Berlin. L'avance technologique de Technicolor, en particulier son expertise dans la couleur, a été en outre reconnue avec la remise d'un prix pour une contribution technique par l'Academy of Motion Picture Arts.

Services DVD

- Légère hausse du chiffre d'affaires des Services DVD, avec une croissance des volumes combinés de 1,5%, reflétant une demande toujours solide de DVD en définition Standard (en recul de 4% comparé à 2012) et une poursuite de la forte croissance des volumes de Blu-ray™ (en hausse d'environ 40%).



Les volumes globaux de DVD en définition Standard et de disques Blu-ray™ ont atteint 1,475 milliards d'unités, le deuxième plus haut historique de Technicolor, soutenu par un important calendrier de sorties de nouveaux titres de la part des studios clients du Groupe (les trois studios ayant généré le plus de revenus au box-office américain en 2013 étant des clients de Technicolor), une poursuite de la croissance des volumes de Blu-ray™ auprès des studios clients du Groupe et des éditeurs de jeux vidéo dans le cadre du lancement de la nouvelle console Xbox One, des gains de parts de marché sélectifs auprès de clients existants et de la popularité des coffrets multi-disques DVD/Blu-ray™.

- Technicolor a renouvelé des contrats pluriannuels avec trois de ses principaux clients.

L'EBITDA ajusté a atteint 230 millions d'euros par rapport à 199 millions d'euros enregistrés en 2012, en raison d'une meilleure performance opérationnelle en Services Créatifs Numériques et en Services DVD.

- L'EBITDA ajusté des activités de Services Créatifs Numériques a progressé par rapport à 2012, reflétant la hausse de l'activité, combinée avec des mesures de réduction de coûts et d'efficacité opérationnelle, comme le recentrage sur les activités et régions les plus rentables en Postproduction, ainsi que l'optimisation de l'utilisation du site du Groupe situé en Inde dans les Effets Visuels, afin de compenser la hausse des dépenses relatives à l'accroissement des capacités et à l'amélioration de la compétitivité du Groupe.
- L'EBITDA ajusté de la division Services DVD a bénéficié de la hausse globale des volumes, d'une amélioration du mix produit liée à une contribution croissante de disques Blu-ray™, et de la poursuite des mesures de réduction des coûts et des programmes d'efficacité opérationnelle, ces éléments dans leur ensemble ayant permis de compenser la pression actuelle du marché sur les prix.

Maison Connectée

	2012		2013		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	1 244		1 346		+8,3%	+13,7%
EBITDA ajusté	1	0,1%	41	3,0%		
EBIT ajusté	(34)	(2,7)%	(2)	(0,1)%		
EBIT	(56)	(4,5)%	(13)	(1,0)%		

Le chiffre d'affaires a augmenté de 13,7% à taux de change constants par rapport à 2012, en raison de volumes records de plus de 32,5 millions d'unités sur la période (+8%), un plus haut historique, ainsi que de la poursuite de l'amélioration du mix produit, liée notamment à la livraison de nouveaux produits plus haut de gamme auprès de certains clients aux Etats-Unis et en Amérique Latine au second semestre.

- Toutes les régions ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires durant l'année, comme attendu, reflétant une forte demande dans un certain nombre de pays émergents, en particulier au Brésil et en Inde, et le déploiement de nouveaux produits plus haut de gamme chez certains clients importants, notamment sur le marché du Câble aux Etats-Unis.



- Fort niveau d'innovation et introduction d'une nouvelle génération de produits et de solutions, comme le premier décodeur prenant en charge la 4K, pour aider l'industrie à gérer les problématiques des cinq prochaines années, notamment le développement de l'Ultra Haute Définition, l'impact de services « Over-the-Top » sur le marché de la télévision payante, le développement de l'Internet des Objets, ainsi que l'omniprésence du Wi-Fi.

L'EBITDA ajusté a atteint 41 millions d'euros en 2013, en hausse de 40 millions d'euros comparé à 2012, en raison de la croissance soutenue du chiffre d'affaires et d'une nouvelle amélioration de la marge brute, qui a progressé de 25,6% à taux de change constants pour atteindre 13,6% du chiffre d'affaires, soit une hausse de 1,2 points par rapport à 2012. Le segment Maison Connectée a généré un important flux de trésorerie disponible positif en 2013, le Groupe se concentrant sur la croissance rentable.

Revue par segment du quatrième trimestre 2013

Chiffre d'affaires du Groupe par segment à périmètre constant

En millions d'euros	Quatrième trimestre		Variation	
	2012	2013	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 005	979	(2,5)%	+1,9%
Technologie	150	135	(9,9)%	(10,1)%
Services Entertainment (hors act. en fin d'exploitation)	482	466	(3,2)%	+1,3%
Activités en fin d'exploitation	42	21	(51,0)%	(48,5)%
Maison Connectée	326	356	+9,3%	+16,1%

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 135 millions d'euros, en baisse de 10,1% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2012, qui avait atteint un niveau record. Le chiffre d'affaires de la division Licences a été de 134 millions d'euros sur la période, reflétant la solidité continue des différents programmes de licences. Le Groupe a également fait des progrès importants s'agissant de son programme pour les Smartphones durant le trimestre, ces progrès ayant abouti à la signature d'un accord de licences dans ce domaine avec LG en février 2014.

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** (activités en fin d'exploitation exclues) a atteint 466 millions d'euros, en hausse de 1,3% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2012, en raison de la forte croissance des Services Créatifs Numériques et de la quasi stabilité du chiffre d'affaires des Services DVD.

- Dans les **Services Créatifs Numériques**, le chiffre d'affaires a augmenté par rapport au quatrième trimestre 2012, bénéficiant d'une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires des activités d'Effets Visuels et de la légère hausse du chiffre d'affaires des activités de Postproduction.

Les activités d'Effets Visuels ont affiché une très forte performance trimestrielle, reflétant un niveau d'activité soutenu dans les effets visuels pour les films et la publicité, ainsi que la contribution de nouveaux sites (Montréal pour les films, Mexico et Amsterdam dans la publicité).

Les activités de Postproduction ont enregistré une légère hausse de leur chiffre d'affaires, bénéficiant d'un niveau d'activité soutenu pour les films aux Etats-Unis, tandis que le segment des séries TV est resté globalement stable, malgré une activité plus faible sur certains marchés.

Les fortes performances enregistrées dans les activités d'Effets Visuels et de Postproduction ont été en partie compensées par de moindres revenus liés au Cinéma Numérique, du fait d'une concurrence accrue aux Etats-Unis suite à l'arrivée de la DCDC (« Digital Cinema Distribution Coalition »).



Au cours du quatrième trimestre 2013, les équipes d'Effets Visuels ont poursuivi leurs travaux sur *Maléfique* (Disney), *Les Gardiens de la Galaxie* (Marvel/Disney) et *Godzilla* (Warner). Les équipes de Postproduction ont finalisé leurs travaux sur des projets cinématographiques comme *The Nut Job*, *La Belle et la Bête* (Pathé) et *La Grande Aventure Lego* (Warner Bros.).

- Dans les **Services DVD**, le chiffre d'affaires a très légèrement reculé comparé au quatrième trimestre 2012, malgré une baisse de 6,6% des volumes totaux de DVD en définition Standard et de Blu-ray™, liée à un calendrier plus faible de sorties de nouveaux titres de certains clients par rapport à la même période de l'année dernière. Ce recul a été en partie compensé par la poursuite de la croissance des volumes de Blu-ray™, qui ont progressé de 17% sur la période, bénéficiant en partie de la production de disques à la suite du lancement de la nouvelle console de jeux Xbox One intégrant un lecteur Blu-ray™ au mois de Novembre. Les volumes globaux ont baissé en Amérique du Nord, après plusieurs trimestres consécutifs de croissance, tandis qu'ils sont restés stables en Europe.

Les principaux titres produits par le Groupe durant le quatrième trimestre 2013 ont été *Moi, Moche et Méchant 2* (Universal), *Les Miller*, *Une Famille en Herbe* (Warner Bros.), *Bad Grandpa* (Universal) et *Le Livre de la Jungle* (Disney).

Volumes de DVD et de Blu-ray™

En millions d'unités	Quatrième Trimestre			Année		
	2012	2013	Variation	2012	2013	Variation
Total volumes	486,8	454,7	(6,6)%	1 454,0	1 475,1	+1,5%
Par format						
DVD en Définition Standard	414,5	369,8	(10,8)%	1 272,2	1 221,9	(4,0)%
Blu-ray™	72,3	84,9	+17,4%	181,8	253,2	+39,3%
Par segment						
Studio / Vidéo	437,2	396,3	(9,4)%	1 341,5	1 349,0	+0,6%
Jeux	40,1	47,3	+18,1%	87,5	94,7	+8,2%
Kiosques et logiciels	9,5	11,1	+17,6%	25,0	31,4	+25,6%

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 356 millions d'euros, en hausse de 16,1% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre 2012, affichant une croissance à deux chiffres pour le septième trimestre consécutif. Cette performance a reflété une demande clients soutenue dans les pays développés, en particulier aux Etats-Unis et dans certains pays européens, tandis que les livraisons de produits ont ralenti dans les pays émergents après plusieurs trimestres consécutifs de très forte croissance, notamment au Brésil et en Inde.

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a augmenté de plus de 70%, bénéficiant d'une hausse des volumes dans toutes les catégories de produits. La demande de passerelles Câble haut débit a été particulièrement forte, soutenue par le déploiement de produits plus haut de gamme lancés fin 2012 et l'introduction de nouveaux produits au cours du second semestre 2013. Le mix produit global a été en revanche moins favorable comparé au quatrième trimestre 2012, reflétant de moindres livraisons de décodeurs-enregistreurs à disque dur haute définition dans le Satellite, compensé en partie par une plus forte contribution au chiffre d'affaires de produits plus haut de gamme dans le Câble.



- En **Amérique Latine**, le chiffre d'affaires a augmenté, en raison d'une amélioration significative du mix produit global. Les volumes ont enregistré une chute à deux chiffres sur le trimestre, liée à une gestion plus stricte des stocks de la part de certains clients importants dans un environnement économique plus difficile dans la région, qui a entraîné de moindres livraisons de catégories de produits comme les décodeurs Câble et Satellite, en particulier au Brésil. Le mix produit global s'est en revanche fortement amélioré comparé au quatrième trimestre 2012, bénéficiant de la montée en puissance de nouveaux produits haute définition lancés récemment.
- En **Europe, Moyen-Orient et Afrique**, le chiffre d'affaires a affiché une progression à deux chiffres, une solide hausse des volumes dans toutes les catégories de produits ayant largement compensé un mix produit global moins favorable. La croissance des volumes a été soutenue en particulier par une hausse des livraisons de modems et routeurs dans le Câble dans le cadre d'un déploiement réalisé par un client. Le mix produit global a été en revanche moins favorable comparé au quatrième trimestre 2012, du fait principalement d'un mix client différent dans le Satellite.
- En **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires a baissé de façon significative, en raison de moindres volumes de décodeurs en définition standard en Inde, reflétant l'arrivée progressive de produits haute définition sur le marché. Le mix produit global a également été moins favorable comparé au quatrième trimestre 2012.

Volumes de Produits Maison Connectée

En millions d'unités		Quatrième Trimestre			Année		
		2012	2013	Variation	2012	2013	Variation
Total volumes*		7,8	8,3	+6,0%	30,1	32,5	+8,2%
Par région	Amérique du Nord	1,1	2,3	+100,4%	6,8	6,5	(4,4)%
	Amérique Latine	3,8	2,8	(25,3)%	13,7	13,9	+1,4%
	Europe, Moyen-Orient et Afrique	1,3	1,7	+37,8%	5,4	6,3	+17,4%
	Asie-Pacifique	1,6	1,4	(11,2)%	4,2	5,9	+38,2%

* Incluant les tablettes et les autres produits connectés.



Frederic Rose, Directeur général, et Stéphane Rougeot, Directeur Financier et SEVP Stratégie, tiendront une conférence téléphonique le jeudi 20 février à 15h00 (heure de Paris, GMT+1).

Calendrier financier

Chiffre d'affaires du T1 2014	25 avril 2014
Assemblée Générale 2014	22 mai 2014
Résultats du S1 2014	25 juillet 2014
Chiffre d'affaires du T3 2014	22 octobre 2014

Avertissement : Déclarations Prospectives

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

A propos de Technicolor

Technicolor, leader technologique mondial dans le secteur du Media & Entertainment, est à la pointe de l'innovation numérique. Grâce à nos laboratoires de recherche et d'innovation de premier plan, nous occupons des positions-clés sur le marché au travers de la fourniture de services vidéo avancés pour les créateurs et les distributeurs de contenu. Nous bénéficions également d'un riche portefeuille de propriété intellectuelle, centré sur les technologies de l'image et du son, et reposant sur une activité de Licences performante. Notre engagement : soutenir le développement de nouvelles expériences passionnantes pour les consommateurs, au cinéma comme dans la maison.

Euronext Paris : TCH • www.technicolor.com

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

Contacts

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

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

Relations Actionnaires : 0 800 007 167 (shareholder@technicolor.com)



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

(en millions d'euros)

	<u>31 décembre 2013</u>	<u>31 décembre 2012</u>
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	293	350
Ecart d'acquisition	450	478
Immobilisations incorporelles	375	433
Titres des sociétés mises en équivalence	13	18
Actifs financiers disponibles à la vente	6	7
Avances sur contrats clients et remises payées d'avance	54	42
Impôts différés actifs	364	388
Créance d'impôt	19	20
Autres actifs non courants	35	66
Trésorerie mise en nantissement	15	15
Total actifs non courants	<u>1 624</u>	<u>1 817</u>
Actifs courants		
Stocks et en-cours	104	112
Clients et effets à recevoir	545	526
Créance d'impôt	16	12
Autres actifs courants	341	340
Trésorerie mise en nantissement	25	29
Trésorerie et équivalents de trésorerie	307	397
Actifs destinés à être cédés	-	4
Total actifs courants	<u>1 338</u>	<u>1 420</u>
Total actif	<u>2 962</u>	<u>3 237</u>

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (NON AUDITE)

(en millions d'euros)

	31 décembre 2013	31 décembre 2012
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capitaux propres		
Capital social (335 709 392 actions au 31 décembre 2013 de valeur nominale 1€)	335	335
Actions propres	(156)	(156)
Primes d'émission	940	940
Titres super subordonnés	500	500
Autres réserves	15	-
Réserves consolidées	(1 228)	(1 142)
Ecarts de conversion	(287)	(240)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA	119	237
Participations ne donnant pas le contrôle	-	4
Total capitaux propres	119	241
Dettes non courantes		
Dettes financières	936	1 019
Provisions pour retraites et avantages assimilés	322	353
Provisions pour restructurations	-	1
Autres provisions	82	76
Impôts différés passifs	130	158
Autres dettes non courantes	136	96
Total dettes non courantes	1 606	1 703
Dettes courantes		
Dettes financières	86	96
Provisions pour retraites et avantages assimilés	34	35
Provisions pour restructurations	59	45
Autres provisions	51	78
Fournisseurs et effets à payer	450	445
Provisions pour dettes sociales	135	164
Dettes d'impôt courant	10	13
Autres dettes courantes	412	414
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	3
Total dettes courantes	1 237	1 293
Total passif	2 843	2 996
Total des capitaux propres et du passif	2 962	3 237

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (NON AUDITE)

(en millions d'euros)

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Résultat net de l'exercice	(92)	(22)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	19	(35)
Résultat net des activités poursuivies	(111)	13
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	197	219
Pertes de valeur d'actifs ⁽¹⁾	34	16
Variation nette des provisions	18	(75)
Gains sur cessions d'actifs	(1)	-
Charges (produits) d'intérêts	112	145
Autres (dont impôts)	195	77
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(5)	26
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	439	421
Intérêts payés	(84)	(117)
Intérêts reçus	4	4
Impôts payés sur les résultats	(53)	(49)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	306	259
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(39)	(6)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I)	267	253
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(8)	(10)
Produit de cession net de titres de participations	6	17
Acquisition d'immobilisations corporelles	(64)	(80)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	2
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(51)	(69)
Trésorerie mise en nantissement	(2)	(4)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	7	8
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers	-	(1)
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(111)	(137)
Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	27	(5)
Variation nette de la trésorerie d'investissement (II)	(84)	(142)
Augmentation de capital (impact net des frais payés)	-	179
Changement de parts d'intérêts sans perte de contrôle, net des coûts de transaction	2	-
Augmentation des dettes financières	843	2
Remboursement des dettes financières	(965)	(255)
Frais liés à la restructuration de la dette et du capital du Groupe	(131)	(1)
Autre	3	2
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	(248)	(73)
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Variation nette de la trésorerie de financement (III)	(248)	(73)
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)	(65)	38
Trésorerie à l'ouverture de la période	397	370
Effet des variations de change sur la trésorerie	(25)	(11)
Trésorerie à la clôture de la période	307	397

(1) Dont 3 millions d'euros en 2013 et 6 millions d'euros en 2012 de dépréciations d'actifs liées principalement aux plans de restructuration

Résumé des résultats consolidés tels que publiés (non audités)

Le tableau suivant fournit des indications financières pour 2012 et 2013 sur une base publiée, c'est à dire incluant la contribution des activités de Services Diffuseurs de Contenu et SmartVision (télévision sur IP), cédées en 2012, ainsi que des commutateurs logiciels de Cirpack (voix sur IP), cédés en 2013. La contribution de ces activités aux résultats consolidés 2012 publiés a été la suivante : 91 millions d'euros de chiffre d'affaires, 14 millions d'euros d'EBITDA ajusté et d'EBIT ajusté, et 1 millions d'euros d'EBIT, du fait de dépréciations relatives aux actifs cédés. L'effet périmètre a été négligeable en 2013.

En millions d'euros	Second Semestre			Année		
	2012	2013	Variation	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 933	1 861	(3,8)%	3 580	3 450	(3,6)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		+1,2%			(0,2)%	
Technologie	279	258	(7,4)%	515	485	(5,9)%
Services Entertainment	973	885	(9,0)%	1 730	1 618	(6,5)%
Maison Connectée	671	717	+6,8%	1 244	1 346	+8,3%
EBITDA ajusté des activités poursuivies	314	330	+5,1%	512	537	+4,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,2%	17,7%	+1,5pt	14,3%	15,6%	+1,3pt
Technologie	222	191	(14,0)%	400	355	(11,4)%
Services Entertainment	132	146	+10,0%	199	230	+15,4%
Maison Connectée	12	39	+219,4%	1	41	-
EBIT ajusté des activités poursuivies	207	227	+9,7%	301	338	+12,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,7%	12,2%	+1,5pt	8,4%	9,8%	+1,4pt
Technologie	225	187	(16,8)%	400	346	(13,7)%
Services Entertainment	39	74	+92,9%	26	89	+238,2%
Maison Connectée	(2)	16	-	(34)	(2)	(94,3)%
EBIT des activités poursuivies	149	137	(8,5)%	264	224	(15,2)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,7%	7,3%	(0,4)pt	7,4%	6,5%	(0,9)pt
Résultat financier	(81)	(215)		(197)	(288)	
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)		(5)	(6)	
Impôt sur les résultats	(28)	(21)		(49)	(41)	
Résultat net des activités poursuivies	39	(101)		13	(111)	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(35)	4		(35)	19	
Résultat net	4	(98)		(22)	(92)	
Flux de trésorerie disponible du Groupe	104	129	+24,1%	106	153	+44,7%
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)				839	784	(55)
Dette nette IFRS				718	715	(3)



Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non audités)

Technicolor présente, en plus des résultats publiés et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle par rapport à 2012, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants, tels que directement disponibles dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe :

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

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont impacté l'EBIT des activités poursuivies du Groupe pour (115) millions d'euros en 2013 par rapport à (36) millions d'euros en 2012.

En millions d'euros	Second Semestre			Année		
	2012	2013	Variation	2012	2013	Variation
EBIT des activités poursuivies	149	137	(13)	264	224	(40)
Coûts de restructurations, nets	(21)	(49)	(27)	(29)	(68)	(39)
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	(5)	(29)	(25)	(10)	(31)	(21)
Autres produits / (charges)	(32)	(13)	+20	2	(16)	(18)
EBIT ajusté des activités poursuivies	207	227	+20	301	338	+38
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,7%	12,2%	+1,5pt	8,4%	9,8%	+1,4pt
Dépréciations et amortissements*	107	103	(4)	211	199	(13)
EBITDA ajusté des activités poursuivies	314	330	+16	512	537	+25
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,2%	17,7%	+1,5pt	14,3%	15,6%	+1,3pt

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