

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

14 juin 2019



technicolor.com



AVERTISSEMENT

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

CETTE PRÉSENTATION

contient des éléments pouvant être qualifiés de « prospectifs », en ce compris notamment des éléments relatifs à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, reposant sur des hypothèses ou ne se rapportant pas directement à des faits avérés.

CES ÉLÉMENTS PROSPECTIFS

sont fondés sur des anticipations ou sur les appréciations actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumis à des aléas et à des incertitudes.

En conséquence, les résultats futurs pourraient différer de manière significative des résultats prévisionnels envisagés explicitement ou implicitement à travers lesdits éléments.



POUR PLUS D'INFORMATIONS

sur ces risques et incertitudes, merci de consulter les documents déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers.

AGENDA

1

TECHNICOLOR
AUJOURD'HUI

FRÉDÉRIC ROSE | SLIDES 4 À 10

2

2018
SIMPLIFICATION
SUPPLÉMENTAIRE ET
INVESTISSEMENTS

FRÉDÉRIC ROSE | SLIDES 11 À 20

3

POINT FINANCIER
2018

LAURENT CAROZZI | SLIDES 21 À 30

4

UNE GOUVERNANCE
EXIGEANTE

ADRIEN CADIEUX | SLIDES 31 À 57

TECHNICOLOR AUJOURD'HUI

1



TECHNICOLOR, CHIFFRES CLÉS EN 2018



27

PAYS



17 745

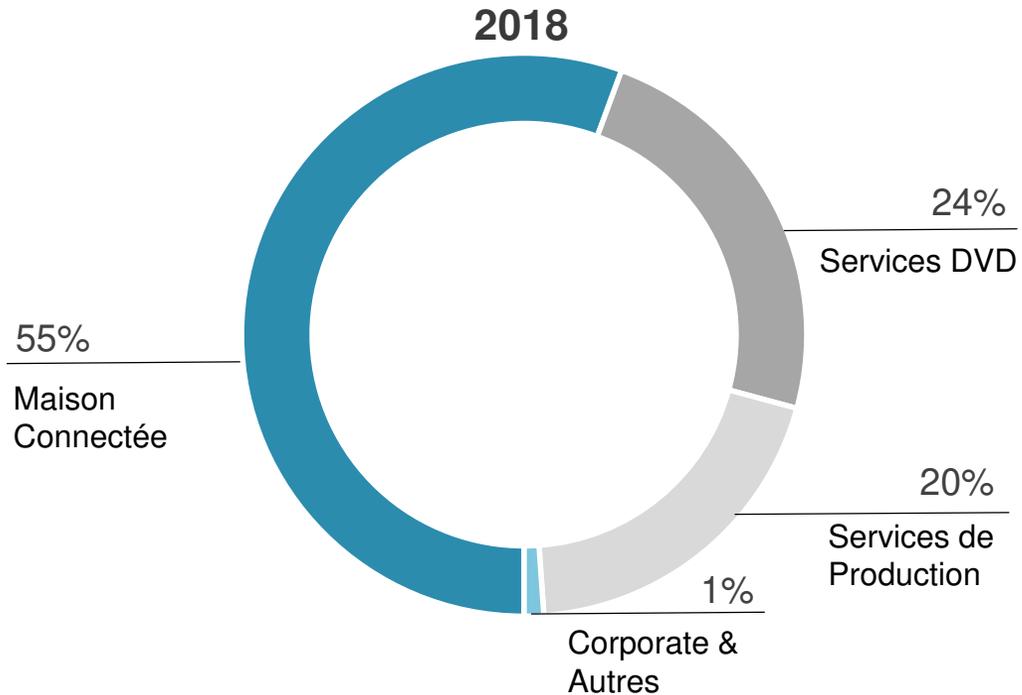
EMPLOYÉS



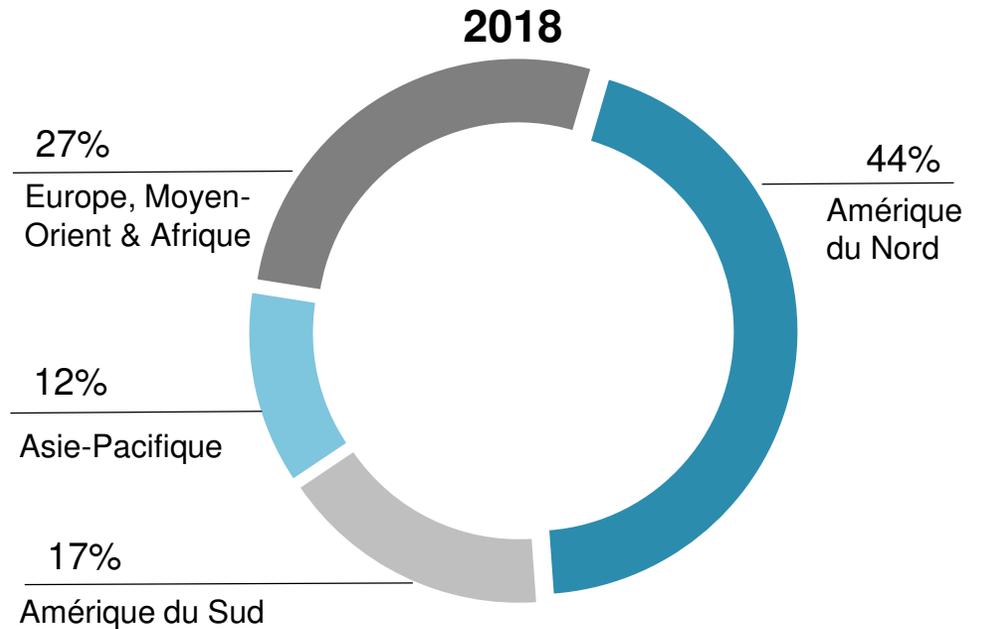
c. €4Mds

CHIFFRE D'AFFAIRES

PAR ACTIVITÉ



PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



TECHNICOLOR, UN ACTEUR CLÉ DU DIVERTISSEMENT

#1

MONDIAL
EN SERVICES DE
PRODUCTION

#1

**FOURNISSEUR DE
MEDIAS**
SUR SUPPORT PHYSIQUE

#1

**FOURNISSEUR
MONDIAL**
DE PASSERELLES D'ACCES

**UNE RELATION
PRIVILÉGIÉE
AVEC LES PLUS
GRANDS
ACTEURS DU
DIVERTISSEMENT**



8 500
CRÉATIFS



c. 1 200*
INGÉNIEURS



5 400
OPÉRATIONNELS



c. 1 000*
SALARIÉS EN FRANCE

* Après la cession des activités Recherche & Innovation

DES CONTENUS D'EXCEPTION PRIMÉS

Reconnaissance de notre
SAVOIR-FAIRE artistique
en 2018-2019



MIKROS



Cannes 2019

CONTRIBUTION À UN NOMBRE
RECORD DE
17 FILMS SÉLECTIONNÉS PAR
LES DIFFÉRENTES COMPÉTITIONS

1
PROJET



ACADEMY AWARDS

7

PROJETS



ANNIE AWARDS

1

VICTOIRE



ASSOC. OF
INDEPENDENT
COMMERCIAL
PRODUCERS

6

VICTOIRES



BAFTA

1

VICTOIRE



BAFTA

5

PROJETS



CLIO AWARDS

7

VICTOIRES



CINEMA AUDIO
SOCIETY AWARDS

1

VICTOIRE



EMMY AWARDS

1

VICTOIRE



LONDON
INTERNATIONAL
ADVERTISING
AWARDS

3

VICTOIRES



HOLLYWOOD
PROFESSIONAL
ASSOCIATION
AWARDS

2

VICTOIRES



VISUAL
EFFECTS
SOCIETY

2

VICTOIRES



BRITISH
ARROW
CRAFT
AWARDS

10

PROJETS



CLIO AWARDS

10

NOMINATIONS



EMMY AWARDS

4

PROJETS



HOLLYWOOD
PROFESSIONAL
ASSOCIATION
AWARDS

5

PROJETS



MOTION
PICTURE
SOUND
EDITORS

7

PROJETS



VISUAL
EFFECTS
SOCIETY

4

PROJETS

UN PARTENAIRE CLÉ POUR LES ACTEURS DU DIVERTISSEMENT

Créateurs DE CONTENU



PRINCIPAUX CRÉATEURS DE CONTENU :
studios, agences de publicité, éditeurs de jeux,
opérateurs de streaming

Diffuseurs DE CONTENU



PRINCIPAUX OPÉRATEURS
de télévision payante et de réseaux
dans le monde

UNE PERFORMANCE RSE PRIMÉE PAR DES ÉVALUATEURS INDÉPENDANTS



C+ : Prime Status
représentant le top 20%



ecovadis

Dans le top 7%, pour la
seconde année consécutive



9ème sur 230



Meilleure performance mondiale
de l'industrie logicielle - IT



Responsible Business Alliance
Advancing Sustainability Globally

Membre vérifié et audité
depuis 2017

DES INITIATIVES STRUCTURELLES POUR RÉPONDRE AUX ENJEUX RSE STRATÉGIQUES



CYBER RISQUES, SÉCURITÉ DES CONTENUS ET DE LA PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE

- Programme structuré de 29 initiatives autour de 4 thèmes
- Centre opérationnel de sécurité 24x7



DROITS HUMAINS ET CONDITIONS DE TRAVAIL

- Evaluation systématique des pratiques RSE et droits humains des fournisseurs représentant plus de 1 M€ d'achats annuels
- 59 audits de sites de fournisseurs réalisés par Technicolor



CHANGEMENT CLIMATIQUE EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE DES PRODUITS

- Révision anticipée des accords volontaires sur l'efficacité énergétique des décodeurs et boxes pour réduire les émissions carbone et créer un avantage concurrentiel



CAPITAL HUMAIN

ATTIRER ET DÉVELOPPER LES TALENTS

- 3000 embauches sur 5400 assurées par The Focus, l'agence interne de recrutement de talents pour l'ensemble des marques d'effets visuels créée en 2018
- 158 000 heures de formation assurées à 488 diplômés au sein de l'Académie Technicolor d'effets visuels

DIVERSITÉ ET INCLUSION

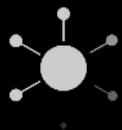
- Objectifs assignés à l'ensemble des divisions d'assurer une égalité de rémunération et de formation
- Extension de la politique requérant une femme parmi la liste de candidats finaux à un poste de management
- Programme Equilibre ("Balance") pour développer une diversité de talents au-delà de la diversité de genre
- Programmes d'apprentissage avec des écoles locales situées en zones défavorisées

2018

SIMPLIFICATION ET
MAINTIEN DES
INVESTISSEMENTS

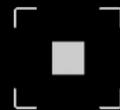
2





POURSUITE DE LA SIMPLIFICATION

De la structure du Groupe à la
suite de la vente de l'activité
Recherche & Innovation



MAINTIEN DES INVESTISSEMENTS

Sur les activités opérationnelles



OPTIMISATION OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

- ▶ Excellence opérationnelle dans les divisions
- ▶ Focus sur la génération de trésorerie

CESSION DES ACTIVITÉS RECHERCHE & INNOVATION



POURSUITE DE LA SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE DU GROUPE

- ▶ **CONCENTRATION DES RESSOURCES** sur les activités opérationnelles
- ▶ Les équipes R&I rejoignent une organisation technologique bénéficiant d'une **RÉPUTATION INTERNATIONALE** établie
- ▶ **RÉALISATION DÉFINITIVE DE LA VENTE** le 31 mai 2019



STRUCTURE DE L'ACCORD ET IMPACT FINANCIER

- ▶ **POURSUITE DE LA COOPÉRATION EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET INNOVATION SUR UNE BASE RÉDUITE**
- ▶ Impacts financiers :
 - ↳ **RÉDUCTION SIGNIFICATIVE DES COÛTS** (c. (21) millions d'euros d'EBITDA Ajusté sur la base des coûts 2017)
 - ↳ **EN CONTREPARTIE DE LA RÉDUCTION DE LA CONTRIBUTION DE L'EARN OUT**

SERVICES DE PRODUCTION

#1

MONDIAL

785

MILLIONS D'EUROS
CHIFFRE D'AFFAIRES 2018



DONNÉES
CLÉS
2018

PRIORITÉS STRATÉGIQUES

- + **RENFORCER** notre position de leader mondial
- + **TIRER PARTI DES TALENTS et DE NOS TECHNOLOGIES** pour conserver un avantage concurrentiel
- + **POURSUIVRE L'AUGMENTATION DE** nos capacités de production (notamment en Inde, en France, en Australie et au Canada)
- + **CONTINUER** à améliorer la rentabilité et les flux de trésorerie disponible

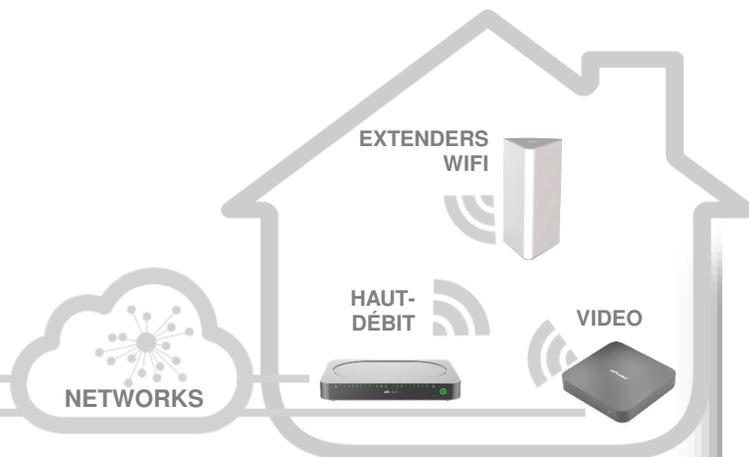


| Film & TV VFX | Publicité | Post Production | Animation & Jeux |
|--|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ▶ 40+ projets de films ▶ 14+ projets de séries pour la télévision | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 5 750+ spots publicitaires ▶ The Mill et MPC ont reçu de nombreuses distinctions de l'industrie, notamment 7 Cannes Lions et 9 British Arrow Awards | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 470 TV/OTT séries, mini-séries et/ou pilotes | <ul style="list-style-type: none"> ▶ 2 600 minutes d'animation pour la télévision et le cinéma |

SERVICES DE PRODUCTION : UNE PRÉSENCE MONDIALE PROCHE DES CLIENTS



MAISON CONNECTÉE



Augmenter les parts de marché tout en améliorant la rentabilité

#2

MONDIAL
SUR LE MARCHÉ
DES TERMINAUX
DOMESTIQUES

#1

MONDIAL
DOCSIS 3.1

2,2

MILLIARDS
D'EUROS
CHIFFRE D'AFFAIRES

PRIORITÉS STRATÉGIQUES

POURSUITE DU PLAN DE TRANSFORMATION

- + **MISE EN ŒUVRE** du plan de transformation sur 3 ans :
 - ↳ Politique de **SÉLECTIVITÉ CLIENTS**
 - ↳ Développer des **PARTENARIATS SOLIDES** avec les principaux fournisseurs
 - ↳ **RÉDUCTION DES COÛTS FIXES** de structure annuels de 40% (140 millions d'euros d'économies ciblées pour 2021 par rapport à 2017) - **COÛTS DU PLAN** estimés à 90 millions d'euros

MESURES D'OPTIMISATION

- + **TRANSFERT DES COÛTS SUPPLÉMENTAIRES** liés aux composants aux clients
- + **PROFITER DE L'AMÉLIORATION** attendue des conditions de prix de disponibilité des mémoires
 - ↳ Investir dans des gains de parts de marché dans **L'ACCÈS HAUT DÉBIT** et les solutions vidéo basées sur **ANDROID**
- + **FAVORISER L'INNOVATION** pour maintenir une position de leader

SERVICES DVD

#1

MONDIAL
DANS LES
SERVICES DVD

1,2

**MILLIARDS
DE DISQUES**
(DVD, BLU-RAY™ &
CD VENDUS)

942

MILLIONS D'EUROS
CHIFFRE D'AFFAIRES 2018

**PLATEFORME
D'EXPLOITATION**
HAUTEMENT EFFICACE ET
COMPÉTITIVE

BASE DE COÛTS
VARIABLE À ENVIRON 70%

FACTEURS DIFFÉRENCIANTS

- PRÉSENCE GLOBALE**
- CHAÎNE LOGISTIQUE**
évolutive et flexible
- PLATEFORME DE FABRICATION**
à faible coût
- SÉCURITÉ**
du contenu
- RELATIONS CLIENTS**
à long terme



PRIORITÉS STRATÉGIQUES

- OPTIMISATION ET RÉDUCTION**
continue des coûts
- RENÉGOCIATION DES CONTRATS CLIENTS** lors du renouvellement
- RECHERCHE DE DIVERSIFICATION**

ACTUALISATION DE LA STRATÉGIE



SERVICES DE PRODUCTION

- ▶ Augmenter les capacités de production tout en améliorant la rentabilité



SERVICES DE DVD

- ▶ Renouveler et améliorer les termes des contrats au cours des prochaines années



MAISON CONNECTÉE

- ▶ Investir dans les gains de parts de marché et poursuivre le plan de transformation



FOCUS SUR LA GÉNÉRATION DE CASH

2019

PERSPECTIVES

En 2018, Technicolor a accru ses **INVESTISSEMENTS** dans la croissance organique des Services de Production et dans le **PLAN DE TRANSFORMATION** de Maison Connectée.

CES INITIATIVES VONT SE POURSUIVRE de façon ciblée au cours des prochaines années.

TECHNICOLOR POURSUIVRA LA RÉDUCTION de son ratio **D'ENDETTLEMENT** en améliorant **SA RENTABILITÉ** et **SA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE.**



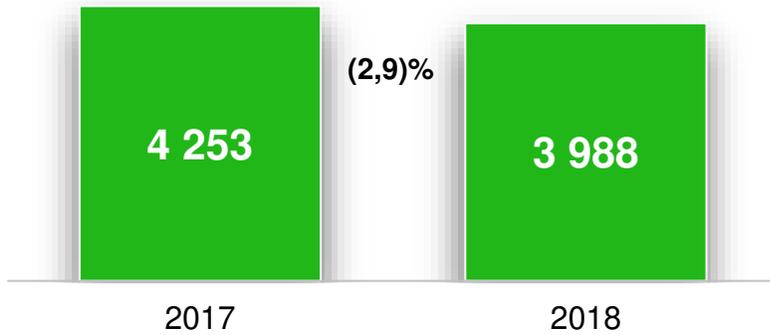
POINT FINANCIER 2018

3

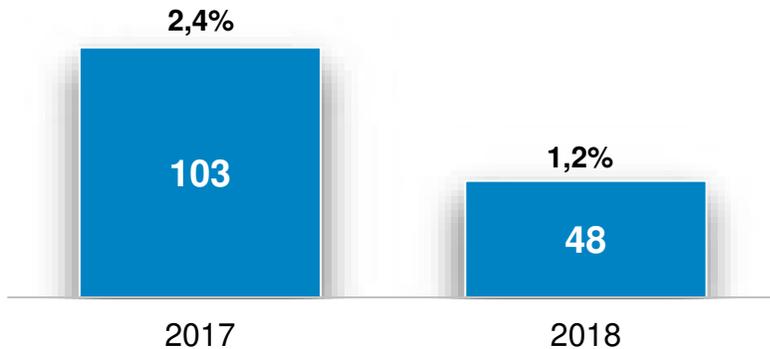


RÉSULTATS FINANCIERS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

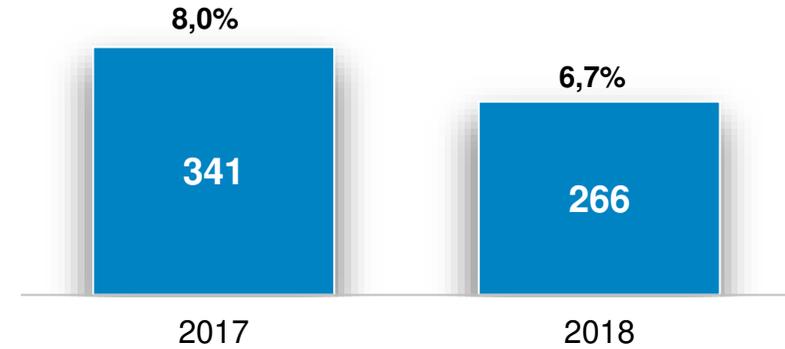
CHIFFRE D'AFFAIRES (MILLIONS D'€)
VARIATION À TAUX CONSTANTS



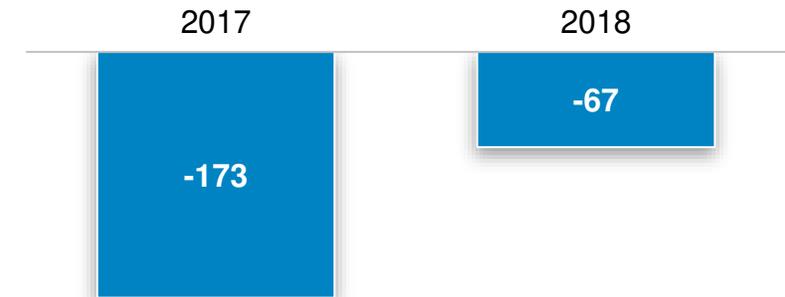
EBIT AJUSTÉ (MILLIONS D'€)
MARGE (%)



EBITDA AJUSTÉ (MILLIONS D'€)
MARGE (%)

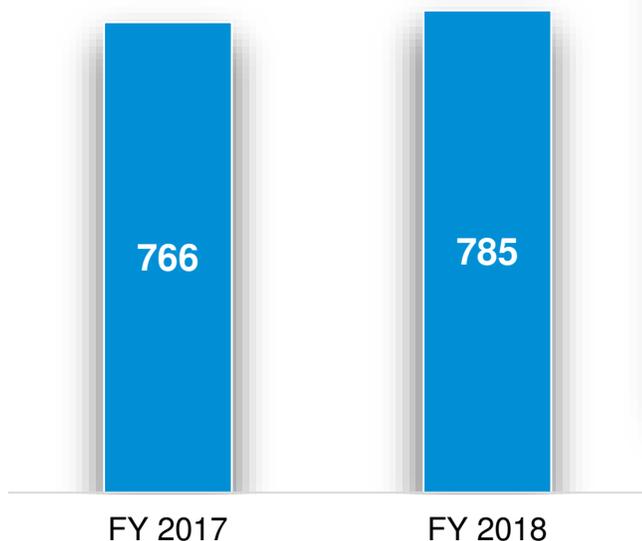


RÉSULTAT NET (MILLIONS D'€)



SERVICES DE PRODUCTION : POURSUITE DE LA CROISSANCE

Chiffre d'affaires (millions €)
@ taux de change courants



→ CHIFFRE D'AFFAIRES

▶ HAUSSE DE 6% À TAUX DE CHANGE CONSTANTS

- ↳ Année record avec une croissance exceptionnellement forte dans les Effets Visuels Film & séries TV qui a significativement augmenté ses capacités
- ↳ Taux de croissance à un chiffre du chiffre d'affaires dans les Effets Visuels Publicité
- ↳ Une croissance de c. 7% au second semestre à taux de change constants

→ LA DIVISION A CONNU UNE AMÉLIORATION SIGNIFICATIVE DE LA RENTABILITÉ DE L'ACTIVITÉ EFFETS SPÉCIAUX FILM & SÉRIES TV

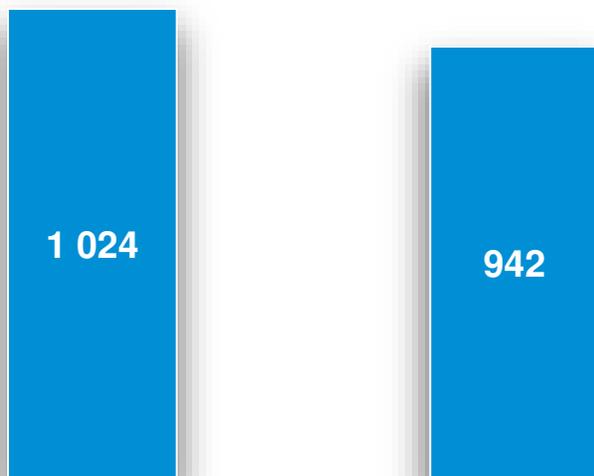
→ A L'AVENIR :

- ▶ L'augmentation de la capacité et les investissements correspondants ont été accélérés en 2018 et devraient se poursuivre en 2019

SERVICES DVD: DES PRESSIONS PERSISTANTES À L'ÉCHELLE DE L'INDUSTRIE

Chiffre d'affaires (millions €)

@ taux de change courants



FY 2017

FY 2018

En millions d'unités

| | FY 2017 | FY 2018 | Variation |
|----------|---------|---------|-----------|
| DVD | 954 | 787 | (17)% |
| Blu-ray™ | 305 | 342 | 12% |

→ FAITS MARQUANTS

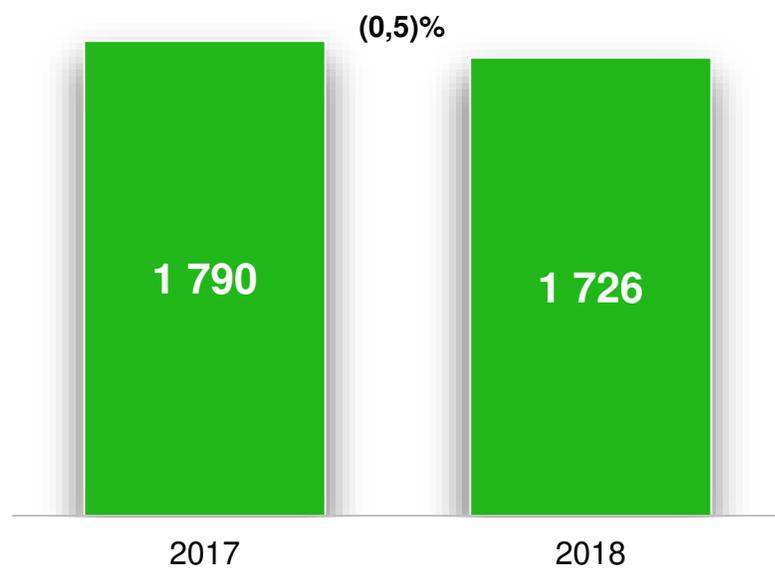
- ▶ DIMINUTION DES VOLUMES D'ENVIRON 11% EN RAISON DE :
 - ↳ La baisse des volumes de SD DVD et de CD en partie compensée par la croissance continue du Blu-ray™ et l'impact positif de l'externalisation de SONY DADC
- ▶ BAISSÉ DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 5% À TAUX DE CHANGE CONSTANTS

→ EBITDA AJUSTÉ

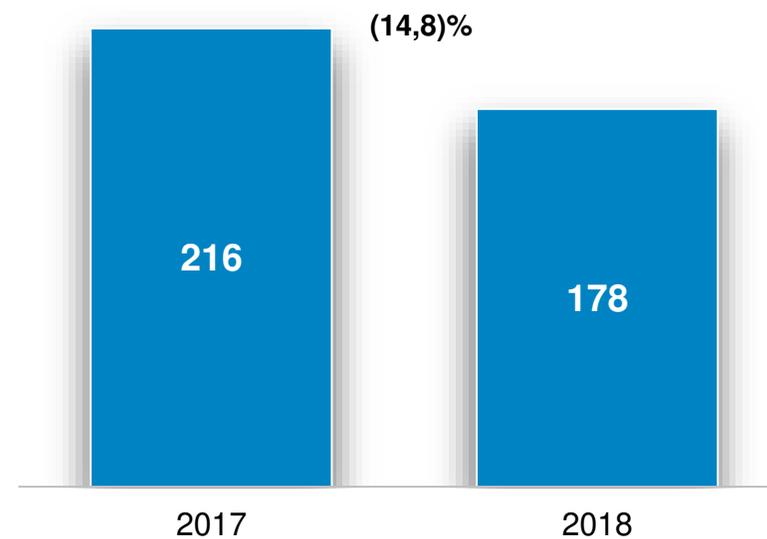
- ▶ AFFECTÉ PAR :
 - ↳ La forte réduction des volumes DVD durant le second semestre et la très forte concentration, non anticipée, de volumes de clients clés pendant le pic d'activité

SERVICES ENTERTAINMENT

CHIFFRE D'AFFAIRES (MILLIONS D'€)
VARIATION À TAUX CONSTANTS



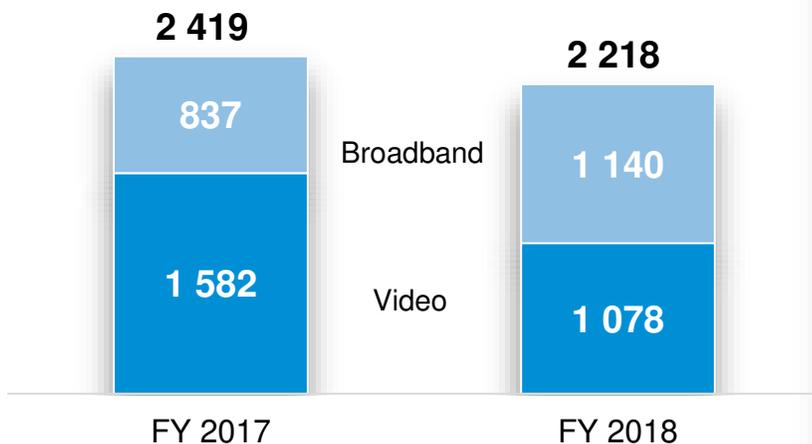
EBITDA AJUSTÉ (MILLIONS D'€)
VARIATION À TAUX CONSTANTS



MAISON CONNECTÉE : EXECUTION DU PLAN DE TRANSFORMATION

Chiffre d'affaires (millions €)

@ taux de change courants



EBITDA ajusté (millions €)

@ taux de change courants



→ CHIFFRE D'AFFAIRES

▶ BAISSÉ ANNUELLE

- ↳ Recul du chiffre d'affaires de 5% sur un an à taux de change constants, principalement en raison de la baisse du marché de la vidéo en Amérique du Nord, mais en hausse de 5% au second semestre

→ EBITDA AJUSTÉ

▶ BAISSÉ ANNUELLE

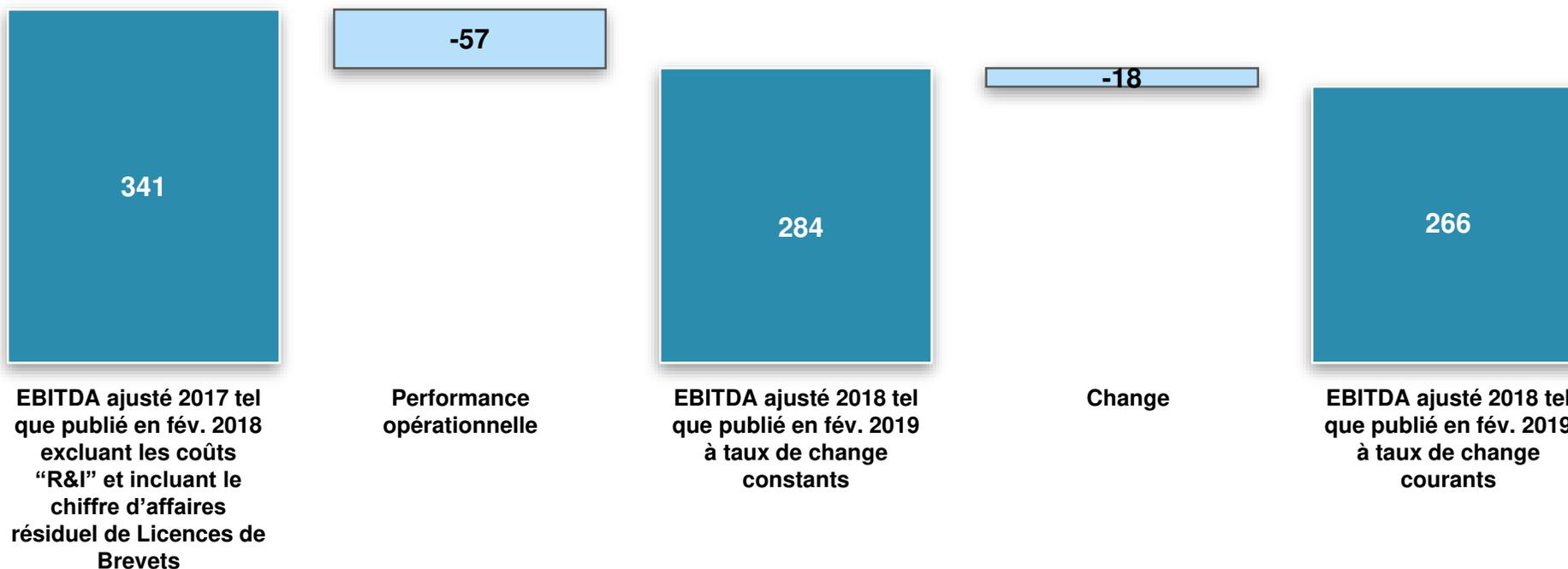
- ↳ La division a enregistré une augmentation du coût net des composants de 45 millions d'euros et une forte baisse des ventes de la vidéo en Amérique du Nord

▶ LA MAJORITÉ DES AUGMENTATIONS DE COÛTS DES COMPOSANTS EST REFACTURÉE AUX CLIENTS DEPUIS LE SECOND SEMESTRE

→ AUGMENTATION SIGNIFICATIVE DE LA PART DE MARCHÉ DANS LE HAUT DÉBIT

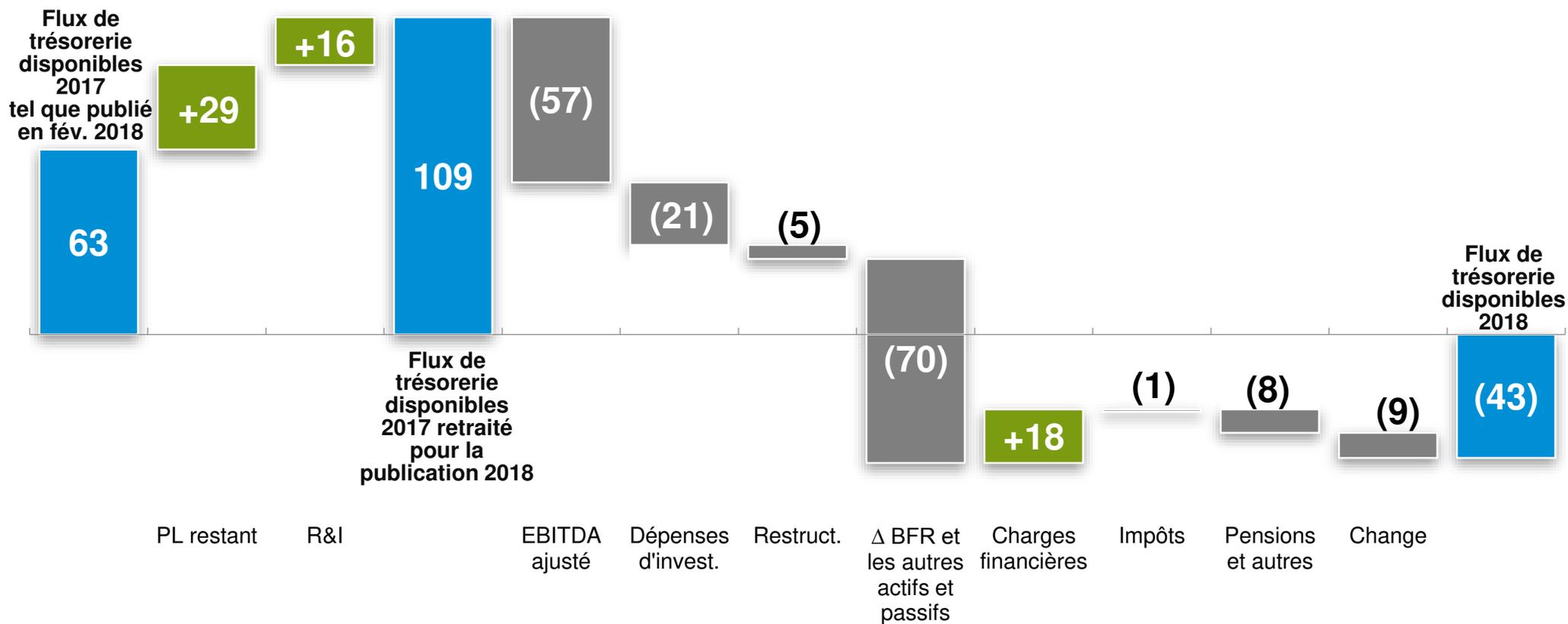
EBITDA AJUSTÉ

EBITDA AJUSTÉ 2018 VS. 2017 (MILLIONS €)



FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (MILLIONS D'€)



STRUCTURE FINANCIÈRE

| | 31 DÉCEMBRE 2017 | 31 DÉCEMBRE 2018 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| DETTE BRUTE* | 1 103m€ | 1 029m€ |
| TRÉSORERIE | 319 | 291 |
| DETTE NETTE | 784m€ | 738m€ |
| <i>Taux d'intérêt moyen</i> | <i>3,45%</i> | <i>3,93%</i> |

* À sa valeur nominale

→ **90 MILLIONS D'EUROS**
REMBOURSÉS EN **2018**

→ **TAUX D'INTERET BAS**
COÛT NOMINAL MOYEN DE LA DETTE
DE 3,93% EN 2018

LIQUIDITÉ

| LIQUIDITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018 | Montant (millions €) |
|--|----------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre 2018 | 291 |
| <i>Lignes de crédit confirmées :</i> | |
| Technicolor SA, facilité de crédit renouvelable (250m€, échéance décembre 2021) | 250 |
| Ligne de crédit Crédit Agricole (35m€, échéance mai 2019) | 35 |
| Ligne de crédit Wells Fargo (\$125m, échéance septembre 2021) | 109 |
| Liquidité | 685m€ |



Une trésorerie de
291m€
au 31 décembre 2018



Aucune ligne de
crédit tirée
au 31 décembre 2018

UNE GOUVERNANCE EXIGEANTE

4



ORDRE DU JOUR - AGM

A TITRE ORDINAIRE

| | |
|----|--|
| 1 | Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018 |
| 2 | Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 |
| 3 | Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 |
| 4 | Conventions réglementées visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce |
| 5 | Ratification de la décision de transfert du siège social |
| 6 | Renouvellement du mandat d'administratrice de Mme Melinda Mount |
| 7 | Renouvellement du mandat d'administratrice de Mme Ana Garcia Fau |
| 8 | Ratification de la cooptation de M. Maarten Wildschut en qualité d'administrateur |
| 9 | Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Maarten Wildschut |
| 10 | Nomination de Mme Anne Bouverot en qualité d'administratrice |
| 11 | Nomination de M. Xavier Cauchois en qualité d'administrateur |
| 12 | Nomination de M. Dominique D'Hinnin en qualité d'administrateur |
| 13 | Nomination de Mme Christine Laurens en qualité d'administratrice |

| | |
|----|--|
| 14 | Nomination de M. Brian Sullivan en qualité d'administrateur |
| 15 | Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à M. Bruce Hack, Président du Conseil d'administration |
| 16 | Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à M. Frédéric Rose, Directeur général |
| 17 | Approbation des principes et critères de détermination de la rémunération du Président du Conseil d'administration, au titre de l'exercice 2019 |
| 18 | Approbation des principes et critères de détermination de la rémunération de M. Frédéric Rose, Directeur général, au titre de l'exercice 2019 |

A TITRE EXTRAORDINAIRE

| | |
|----|--|
| 19 | Modification de l'article 11.2 des Statuts de la Société en vue de permettre la mise en place d'un échelonnement des mandats des membres du Conseil d'administration |
| 20 | Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions aux salariés de la Société ou à une catégorie d'entre eux |

A TITRE ORDINAIRE

| | |
|----|--------------------------|
| 21 | Pouvoirs pour formalités |
|----|--------------------------|

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2018



UNE GOUVERNANCE ADAPTÉE À LA STRATÉGIE DU GROUPE ET CONFORME AUX MEILLEURES PRATIQUES

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président : Bruce Hack
Vice-présidente : Melinda J. Mount

- ▶ Définit les orientations stratégiques du Groupe et veille à leur mise en œuvre
- ▶ Approuve les opérations significatives d'investissement et de désinvestissement
- ▶ Détermine la gouvernance du Groupe et la rémunération des mandataires sociaux
- ▶ Se saisit de toute question relative au bon fonctionnement de votre Groupe

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Frédéric Rose

- ▶ Exécute la stratégie décidée par le Conseil d'administration
- ▶ Assure la gestion du Groupe

4 COMITÉS SPÉCIALISÉS

- ▶ Préparent les décisions du Conseil d'administration

DES COMITÉS ACTIFS EN 2018

Comité d'Audit

2 membres indépendants • Présidé par Melinda J. Mount

6 RÉUNIONS



M. MOUNT
PRÉSIDENTE

100%



A. GARCIA FAU

100%



M. WILDSCHUT

100%

taux de participation individuel

- ▶ Comptes
- ▶ Gestion des risques
- ▶ Litiges impliquant le Groupe
- ▶ Structure des capitaux propres de la Société
- ▶ Audit interne, procédures de contrôle interne et de sécurité
- ▶ Plan d'audit pour les commissaires aux comptes et indépendance des commissaires aux comptes
- ▶ Police d'assurance de la Société
- ▶ Cybersécurité
- ▶ Régimes de retraite
- ▶ Impacts de la RGPD
- ▶ Compliance et cartographie des risques anti-corruption

Comité Nominations et Gouvernance

4 membres indépendants • Présidé par Ana Garcia Fau

2 RÉUNIONS



A. GARCIA FAU
PRÉSIDENTE

100%



B. HACK

100%

taux de participation individuel



L. QUATELA

100%



T. SOMMELET

100%



M. WILDSCHUT

100%

taux de participation individuel

- ▶ Composition du Conseil et des Comités
- ▶ Politique du Conseil pour les nouveaux administrateurs
- ▶ Plan de succession pour les mandataires sociaux
- ▶ Indépendance des membres du Conseil
- ▶ Évaluation externe du Conseil et de ses Comités

DES COMITÉS ACTIFS EN 2018

Comité Rémunérations

2 membres indépendants • Présidé par Laura Quatela

3 RÉUNIONS



L. QUATELA
100%



M. MOUNT
100%
taux de participation individuel



Y. DEBOIS
nouvelle nomination

- ▶ Plan de rémunération variable du Groupe et politique d'égalité professionnelle et salariale
- ▶ Rémunération du Directeur général
- ▶ Plans de rémunération long-terme
- ▶ Elaboration d'un nouveau projet de plan d'intéressement à long terme
- ▶ Impacts de la cession de l'activité de Licence de Brevets sur les plans de rémunérations à long-terme déjà en place

Comité Stratégie

4 membres indépendants • Présidé par Bruce Hack

5 RÉUNIONS



PRÉSIDENT
B. HACK
100%



F. ROSE
100%
taux de participation individuel



L. QUATELA
100%



A. GARCIA FAU
100%



T. SOMMELET
100%



M. WILDSCHUT
100%
taux de participation individuel

- ▶ Elaboration et mise en œuvre du plan stratégique du Groupe
- ▶ Analyse des projets stratégiques clés

REFONTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



UN CONSEIL D'ADMINISTRATION RENOUVELÉ

Si votre Assemblée approuve toutes les nominations qui lui sont proposées, le conseil sera composé de **11 administrateurs**

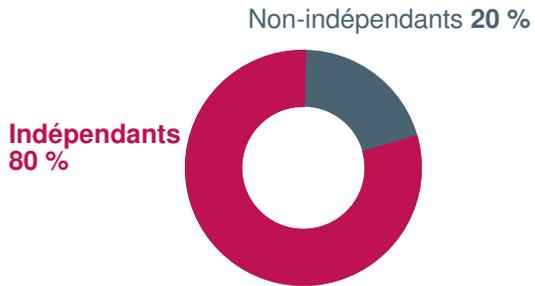


(1) Conformément au Code AFEP-MEDEF, l'administrateur représentant les salariés n'a pas été comptabilisé pour établir ce pourcentage.

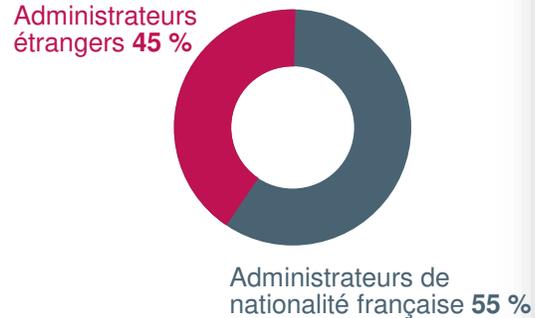
UN CONSEIL D'ADMINISTRATION COMPÉTENT ET ÉQUILIBRÉ

UN CONSEIL DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ

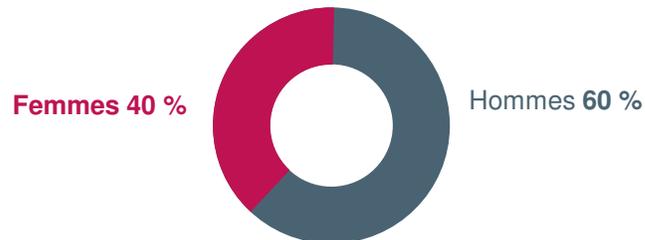
INDÉPENDANCE DU CONSEIL *



INTERNATIONALISATION DU CONSEIL *



UN CONSEIL ÉQUILIBRÉ *



DES COMPÉTENCES FORTES

FUSIONS ET ACQUISITIONS

A. Bouverot, A. Garcia Fau, M. J. Mount, F. Rose, M. Wildschut

MÉDIAS & ENTERTAINMENT

D. D'Hinnin, M. J. Mount, F. Rose, T. Sommelet, B. Sullivan

MAISON CONNECTÉE

A. Bouverot, Y. Debois, D. D'Hinnin

STRATÉGIE

A. Bouverot, D. D'Hinnin, A. Garcia Fau, C. Laurens, F. Rose, B. Sullivan, M. Wildschut

TECHNOLOGIE

A. Bouverot, X. Cauchois, F. Rose, T. Sommelet

CONNAISSANCE APPROFONDIE DU GROUPE

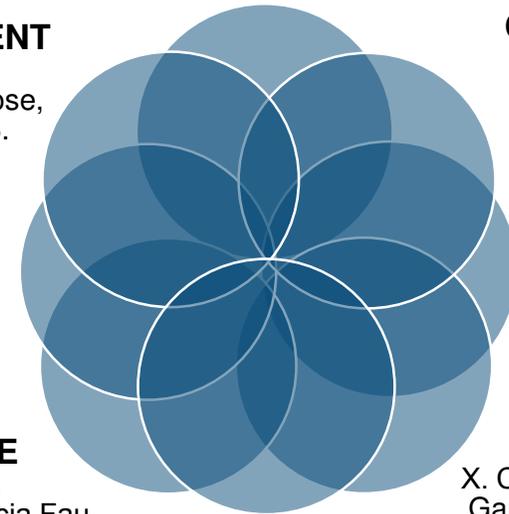
Y. Debois, F. Rose

CYBERSÉCURITÉ

A. Bouverot, M. J. Mount

FINANCE

X. Cauchois, D. D'Hinnin, A. Garcia Fau, C. Laurens, M. J. Mount, T. Sommelet, M. Wildschut



* Conformément au Code AFEP-MEDEF, l'administrateur représentant les salariés n'a pas été comptabilisé pour établir ce pourcentage

RÉSOLUTIONS GOUVERNANCE RESOLUTIONS N°6 À 14



RESTRUCTURATION DU CONSEIL – RENOUVELLEMENT DE MANDATS (1/2)



RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE

MELINDA MOUNT

- ▶ Membre active du conseil depuis 2016
- ▶ Présidente du Comité d'Audit
- ▶ Taux de participation aux réunions du Conseil d'administration de 100 %

DURÉE : 2 ANS

Vice-Présidente du conseil (depuis 2019) et
Administratrice de Technicolor (depuis 2016)

- ▶ **Age** : 59 ans
- ▶ **Nationalité** : Américaine
- ▶ **Mandats en cours** :
 - Administratrice de Learning Care Group (non coté)
 - Administratrice de Cerner Corporation
- ▶ **Compétences** : Média & Entertainment, Finance, Cybersécurité et Fusions-Acquisitions
- ▶ **Motifs de renouvellement** :
 1. Connaissance importante du secteur Media & Entertainment grâce à son expérience au sein de Time Warner et Microsoft
 2. Bonne maîtrise des sujets financiers et des opérations de croissance externe
 3. Bonne compréhension des sujets de cybersécurité



**PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT
DU MANDAT POUR 2 ANS
(RÉSOLUTION N° 6)**

RESTRUCTURATION DU CONSEIL – RENOUVELLEMENT DE MANDATS (2/2)



RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE

**ANA
GARCIA FAU**

DURÉE : 1 AN

Administratrice de Technicolor (depuis 2016)

- ▶ **Age** : 50 ans
- ▶ **Nationalité** : Espagnole
- ▶ **Mandats en cours** :
 - Eutelsat SA
 - Merlin Properties Socimi SA
 - Gestamp Automocion SA
- ▶ **Compétences** : Finance, Stratégie et Fusions-Acquisitions
- ▶ **Motifs de renouvellement** :
 1. Différents rôles tenus à la tête d'organisations opérationnelles telles que le groupe Telefonica ou Yell/Hibu
 2. Excellent profil financier international et stratégique en tant que CFO et CEO
 3. Bonne appréhension des opérations de fusions-acquisitions grâce à ses postes précédents notamment au sein du département M&A de la société Goldman Sachs



**PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT DU
MANDAT POUR 1 AN
(RÉSOLUTION N° 7)**



RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE

**MAARTEN
WILDSCHUT**

DURÉE : 1 AN

**Co-responsable du Fonds RWC European Focus et
Administrateur de Technicolor (depuis 2018)**

- ▶ **Age** : 46 ans
- ▶ **Nationalité** : Néerlandaise
- ▶ **Mandats en cours** : Aucun autre mandat en cours
- ▶ Nouveau membre du Conseil d'administration (coopté) représentant l'actionnaire principal de la société (RWC Asset Management, 10,1% du capital social)
- ▶ **Compétences** : Finance, Stratégie et Fusions-Acquisitions
- ▶ **Motifs de renouvellement** :
 1. Au cœur de la gestion du plus grand actionnaire de la Société
 2. Grande expérience en matière d'investissement et d'analyse financière, il intègre RWC lors de la reprise des équipes d'investissement d'Hermes Focus Asset Management par RWC
 3. Apporte la vision et l'analyse du point de vue investisseur sur la stratégie long terme et les aspects financiers relevant du Conseil



**PROPOSITION DE RATIFICATION ET DE
RENOUVELLEMENT DU MANDAT POUR 1 AN
(RÉSOLUTIONS N° 8 ET 9)**

RESTRUCTURATION DU CONSEIL – NOMINATION DE NOUVEAUX ADMINISTRATEURS (1/3)



NOMINATION DE

ANNE
BOUVEROT

EN TANT QU'ADMINISTRATRICE ET FUTURE PRESIDENTE
DURÉE : 3 ANS

Administratrice de sociétés et Senior Advisor pour TowerBrook Capital Partners

En cas d'élection de Mme Anne Bouverot au poste d'administratrice, il est prévu qu'elle soit ensuite nommée Présidente du Conseil d'administration

- ▶ **Age** : 53 ans
- ▶ **Nationalité** : Française
- ▶ **Mandats en cours** :
 - Administratrice de Capgemini
 - Administratrice d'Edenred
 - Administratrice de Cellnex Telecom
- ▶ **Compétences** : Technologie, Maison Connectée, Finance et Stratégie

▶ **Motifs de nomination** :

1. Solide expérience dans les secteurs de la technologie et des télécommunications obtenues au travers de différents postes opérationnels et exécutifs chez Equant et Orange ainsi qu'en tant que Directrice Générale de GSMA et de Présidente et Directrice Générale de la société pionnière de l'industrie biométrique mondiale, Morpho
2. Expérience en tant qu'administratrice de sociétés cotées, tant en France qu'à l'étranger et compétences de *leadership* reconnues



PROPOSITION DE NOMINATION D'ANNE BOUVEROT POUR 3 ANS (RÉSOLUTION N° 10)

RESTRUCTURATION DU CONSEIL – NOMINATION DE NOUVEAUX ADMINISTRATEURS (2/3)



NOMINATION DE
**XAVIER
CAUCHOIS**

DURÉE : 3 ANS

Administrateur de sociétés

- ▶ **Age** : 61 ans
- ▶ **Nationalité** : Française
- ▶ **Mandats en cours** : Administrateur de Dassault Systèmes
- ▶ **Compétences** : Technologie, Finance, Fusions-Acquisitions, Media & Entertainment, Télécommunications
- ▶ **Motifs de nomination** :
 1. Longue expérience chez PwC comme auditeur (37 ans) qui en font le candidat parfait pour apporter un regard avisé sur les sujets financiers et en matière d'analyse financière, ainsi qu'une connaissance des sujets réglementaires financiers français et européens
 2. Bonne connaissance du secteur des technologies, des télécoms et des médias



PROPOSITION DE NOMINATION DE XAVIER CAUCHOIS POUR UNE DUREE DE 3 ANS (RÉSOLUTION N° 11)



NOMINATION DE
**DOMINIQUE
D'HINNIN**

DURÉE : 3 ANS

Président d'Eutelsat Communications SA

- ▶ **Age** : 59 ans
- ▶ **Nationalité** : Française
- ▶ **Mandats en cours** :
 - Président et Administrateur d'Eutelsat Communications
 - Administrateur d'Edenred
 - Administrateur de Prisa
- ▶ **Compétences** : Technologie, Maison Connectée, Finance, Media & Entertainment, Stratégie
- ▶ **Motifs de nomination** :
 1. Expertise des secteurs d'activité du Groupe grâce aux postes exercés au sein du groupe Lagardère
 2. Solide expérience financière
 3. Grande expérience en tant qu'administrateur de sociétés cotées tant en France qu'à l'étranger



PROPOSITION DE NOMINATION DE DOMINIQUE D'HINNIN POUR UNE DUREE DE 3 ANS (RÉSOLUTION N° 12)

RESTRUCTURATION DU CONSEIL – NOMINATION DE NOUVEAUX ADMINISTRATEURS (3/3)



NOMINATION DE
**CHRISTINE
LAURENS**

DURÉE : 3 ANS

Directrice Financière et Associée d'AT Kearney

- ▶ **Age** : 48 ans
- ▶ **Nationalité** : Française
- ▶ **Mandats en cours** : Aucun
- ▶ **Compétences** : Technologie, Fusions-Acquisitions, Finance, Stratégie
- ▶ **Motifs de nomination** :
 1. Expérience, notamment en tant que directrice financière, au sein de diverses sociétés cotées ou non où elle a pu acquérir une connaissance approfondie des affaires internationales et des compétences en matière de leadership (EY, Agency.com et Keyrus)
 2. Bonne connaissance des secteurs Medias et Télécoms depuis son expérience chez EY
 3. Excellente appréhension des sujets de gestion des risques, de stratégie et de compliance



**PROPOSITION DE NOMINATION DE
CHRISTINE LAURENS POUR UNE DUREE
DE 3 ANS (RÉSOLUTION N° 13)**



NOMINATION DE
**BRIAN
SULLIVAN**

DURÉE : 1 AN

Administrateur de sociétés

- ▶ **Age** : 57 ans
- ▶ **Nationalité** : Américaine
- ▶ **Mandats en cours** : Aucun
- ▶ **Compétences** : Technologie, Media & Entertainment, Finance, Stratégie, Télécommunications
- ▶ **Motifs de nomination** :
 1. Rare et longue expérience dans les secteurs de la télévision et de *l'entertainment*, notamment en tant que Président et *Chief Operations Officer* de Fox Networks Group (une division de 21st Century Fox), Directeur général de Sky Deutschland et Sky UK
 2. Forte connaissance des produits, du marketing, des technologies, de l'exploitation, de la finance et de la stratégie



**PROPOSITION DE NOMINATION DE BRIAN
SULLIVAN POUR UNE DUREE DE 1 AN
(RÉSOLUTION N° 14)**

**ÉCHELONNEMENT
DES MANDATS
DES MEMBRES DU CONSEIL
RÉSOLUTION N°19**



ÉCHELONNEMENT DES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (RÉSOLUTION N° 19)

SI VOTRE ASSEMBLÉE NE MODIFIE PAS LES STATUTS DE LA SOCIÉTÉ, LES MANDATS DES ADMINISTRATEURS SERONT RENOUVELÉS COMME SUIT :

AGM 2020

Pas de renouvellement

AGM 2021

2 mandats à renouveler :

- Frédéric Rose
- Bpifrance Participations

AGM 2022

8 mandats à renouveler :

- Anne Bouverot
- Melinda J. Mount
- Xavier Cauchois
- Dominique D'Hinnin
- Ana Garcia Fau
- Christine Laurens
- Brian Sullivan
- Maarten Wildschut

UN ÉCHELONNEMENT DES MANDATS PERMETTRAIT :



Renouvellement harmonieux du Conseil d'administration



Transition plus fluide entre administrateurs



Conformité avec le Code AFEP-MEDEF

ECHELONNEMENT PROPOSÉ :

AGM 2020

3 mandats à renouveler :

- Ana Garcia Fau
- Brian Sullivan
- Maarten Wildschut

Mandat d'1 an

AGM 2021

3 mandats à renouveler :

- Melinda J. Mount
- Frédéric Rose
- Bpifrance Participations

Mandat de 2 ans pour Melinda J. Mount
Mandats de 3 ans pour les autres

AGM 2022

4 mandats à renouveler :

- Anne Bouverot
- Xavier Cauchois
- Dominique D'Hinnin
- Christine Laurens

Mandats de 3 ans

**POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION
POUR L'EXERCICE 2019 ET
RÉMUNÉRATION ATTRIBUÉE
AU TITRE DE L'EXERCICE 2018**
RÉSOLUTIONS N°15, 16, 17 ET 18



RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (RÉSOLUTIONS N°15 ET 17)

STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION 2019

Pas de changement majeur par rapport à l'exercice précédent

RÉMUNÉRATION FIXE



JETONS DE PRÉSENCE



- Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle
- Pas d'attribution de stock-options ou d'actions de performance
- Pas d'indemnité de départ
- Possibilité d'avantage en nature (allocation d'une voiture automobile ou de tout autre type d'avantage)

RÉMUNÉRATION DUE AU TITRE DE 2018

| Eléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2018 | 2018 |
|--|------------------|
| Rémunération fixe | 150 000 € |
| Jetons de présence* | 89 000 €* |
| Avantage en nature | Aucun |
| TOTAL | 239 000 € |

- ▶ Aucun autre élément de rémunération dû au titre de 2018.
- ▶ Aucun contrat de travail, régime de retraite supplémentaire, indemnité de départ ni engagement de non-concurrence.

* Conformément au Code AFEP-MEDEF sur la gouvernance des entreprises, une grande majorité des jetons de présence sont variables et dépendent de la présence de l'administrateur

RÉMUNÉRATION DE FRÉDÉRIC ROSE, DIRECTEUR GÉNÉRAL (RÉSOLUTION N°18 1/2)

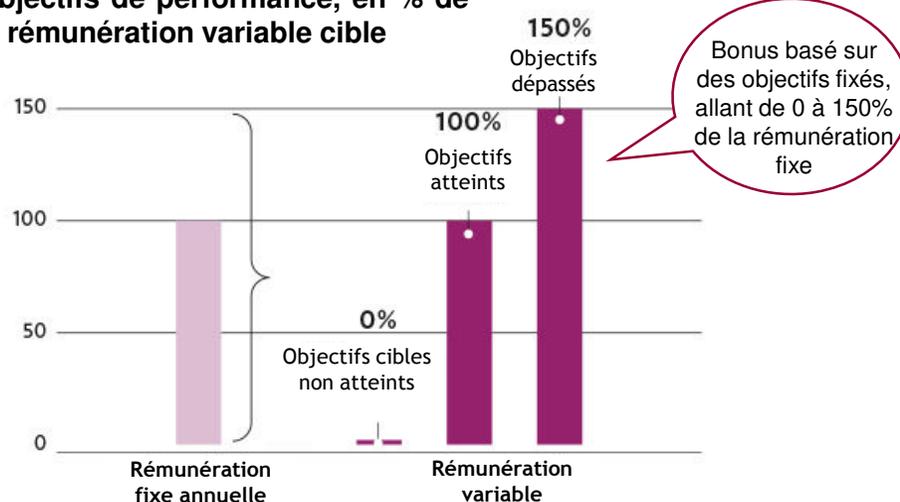
STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION 2019

RÉMUNÉRATION FIXE

| Sans variation depuis 2013 | Technicolor SA | Technicolor Ltd (UK) | Technicolor USA, Inc. |
|---|---|----------------------|-----------------------|
| Depuis 2015, partie fixe payée partiellement en €, GBP and USD | Clé de répartition | 20 % | 40 % |
| Nouveau dans la politique de rémunération 2019 : montant communiqué | Montants payés | 200 000 € | 317 000 £ |
| | Total en € (sur la base du taux de change moyen en 2018) | | 516 800 \$ |
| | | | 995 214 € |

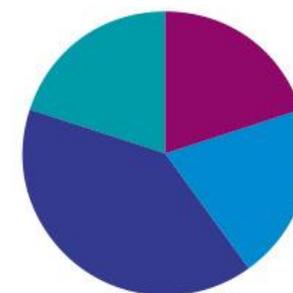
RÉMUNÉRATION ANNUELLE VARIABLE

Objectifs de performance, en % de la rémunération variable cible



Nouveau dans la politique de rémunération 2019 :

- Introduction d'un nouveau critère d'EBITA (pertinent afin de mesurer la performance opérationnelle de la Société pour laquelle les dépenses en capital sont élevées)
- Objectif qualitatif incluant notamment la RSE



- 20% EBITDA ajusté consolidé des activités poursuivies
- 20% EBITDA ajusté consolidé des activités poursuivies
- 40% Free Cash Flow consolidé des activités poursuivies
- 20% Objectif qualitatif

RÉMUNÉRATION DE FRÉDÉRIC ROSE, DIRECTEUR GÉNÉRAL (RÉSOLUTION N°18 2/2)

STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION 2019

PLAN D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

Conditions d'acquisition strictement similaires pour tous les bénéficiaires sur une période minimale de 3 ans

Condition de présence continue

A noter : Aucune action ne sera attribuée à M. Rose en vertu du nouveau LTIP 2019

Nouvelle politique 2019 :

- Abaissement du plafond des instruments à long terme pouvant être attribués au DG à 150% de la rémunération fixe et variable cible
- Si le Directeur Général quitte le Groupe et, à titre exceptionnel, conserve ses droits sur les instruments à long terme préalablement attribués, le nombre d'instruments restant à lui livrer demeurera soumis aux conditions de performance et sera calculé en fonction d'un *prorata*

INDEMNITÉ DE NON-CONCURRENCE

Approuvée par l'AGM 2009

Indemnité mensuelle calculée sur la base de sa rémunération fixe et variable, déterminée, selon les principes appliqués à la détermination de l'indemnité de départ

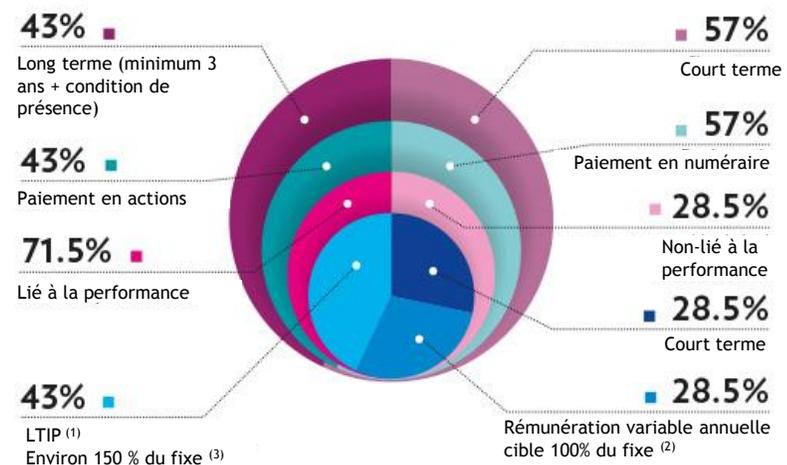
RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE RETRAITE

Aucun

POLITIQUE GÉNÉRALE DE RÉMUNÉRATION

INDEMNITÉ DE DÉPART

- Approuvée par l'AGM 2009
- Indemnité en cas de cessation des fonctions à l'initiative de la société (sauf si faute lourde ou grave)
- Montant maximal équivalent à 15 mois de sa rémunération fixe et variable (avant amendement de juillet 2013, *i.e.* salaire fixe de 800 000 €)
- Conditions de performance :
 - 50 % de l'indemnité sous condition de la réalisation d'un objectif d'EBITDA consolidé ajusté pour une période de 3 ans
 - 50 % restant sous condition de la réalisation d'un objectif FCF sur une période de 3 ans



⁽¹⁾ Plan d'intéressement à long terme,

⁽²⁾ Entre 0 % et 150 %.

⁽³⁾ Sur la base des deux derniers plans d'attribution d'actions de performance (LTIP 2016 et LTIP 2017).

RÉMUNÉRATION DE FRÉDÉRIC ROSE, DIRECTEUR GÉNÉRAL (RÉSOLUTION N° 16 1/2)

RÉMUNÉRATION DUE AU TITRE DE 2018

| Éléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2018 | 2018 |
|--|--------------------|
| Fixe | 995 214 € |
| Variable | 372 210 € |
| Avantages en nature | 11 840 € |
| Actions gratuites (LTIP) : pas d'action gratuite attribuée | 0 € |
| TOTAL | 1 379 264 € |

- ▶ Aucun autre élément rémunération dû au titre de l'exercice 2018 – Pas de régime de retraite supplémentaire
- ▶ Pas d'attribution pour le DG au titre du LTIP 2018



Réduction globale de 50 % de la rémunération totale entre 2017 et 2018 : de 2,86M€ en 2017 à 1,38M€ en 2018

RÉMUNÉRATION DE FRÉDÉRIC ROSE, DIRECTEUR GÉNÉRAL (RÉSOLUTION N° 16 2/2)

RÉMUNÉRATION DUE AU TITRE DE 2018

Rémunération variable du Directeur Général en 2018

| | Cible | Atteint en 2018 |
|----------------------|---|---|
| Objectif quantitatif | EBITDA (pour 40 %) | 26,40 % |
| | Free Cash Flow (pour 40 %) | Non atteint |
| Objectif qualitatif | Poursuite de la transformation de Technicolor et en particulier, le renforcement des services de production (pour 20 %) | 11,00 % |
| TOTAL | | 37,40% de l'objectif variable, 372 210 € |

EBITDA
Objectif 2018 : 280 M€

Si atteint : 100 % du fixe
Si < 250 M€ : 0 % du fixe
Si > 300 M€ : jusqu'à 150 %

EBITDA 2018 = 270 M€
→ 66% de l'EBITDA atteint

FCF
Objectif 2018 : 50 M€

Si atteint : 100 % du fixe
Si < 40 M€ : 0 % du fixe
Si > 65 M€ : jusqu'à 150 %

FCF 2018 = (47.9) M€
→ 0% du FCF atteint

Objectif qualitatif

- Finalisation de la vente de l'activité Licences de Brevets
- Lancement réussi de The Mill Film au Canada et en Australie

→ 55% atteint

Baisse continue de la rémunération variable d'environ 75 % entre 2015 et 2018 :

| | |
|--------------|-------------|
| En 2015 : | 1 469 267 € |
| vs en 2016 : | 620 957 € |
| vs en 2017 : | 418 851 € |
| vs en 2018 : | 372 210 € |

**ATTRIBUTION
GRATUITE D' ACTIONS
RÉSOLUTION N°20**



ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS (RÉSOLUTION N° 20)

CONTEXTE DE L'AUTORISATION :

1

Nécessité de s'assurer de la compétitivité de la rémunération offerte par le Groupe dans des marchés internationaux dynamiques et compétitifs pour attirer les talents

2

Nécessité d'aligner les intérêts propres des dirigeants et des salariés sur ceux de la Société, des actionnaires et autres parties prenantes

CARACTÉRISTIQUES DE L'ATTRIBUTION

Environ 200 bénéficiaires

0,72 %
maximum du
capital social

Pas plus de 30%
d'attribution
d'actions
gratuites aux
membres du
Comité exécutif
(12 membres)

Durée de 12
mois

Un nouveau
plan sera
proposé en
2020

Exclusion du
Directeur
général de la
liste des
bénéficiaires
potentiels

Le Conseil a estimé
que les intérêts du
Directeur général étaient
déjà suffisamment
alignés sur ceux des
actionnaires et autres
parties prenantes en
raison de sa détention de
660 565 actions

Condition de
présence de
3 ans :
acquisition en
juin 2022

Les membres du
Comité exécutif
devront conserver
au moins 10% des
actions gratuites
qui leur ont été
attribuées pour la
durée restant à
courir de leurs
fonctions

RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL RÉSOLUTION N°5



RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIÈGE SOCIAL (RÉSOLUTION N° 5)



Suite à l'arrivée du terme du bail des locaux situés à Issy-les-Moulineaux



Transfert du

1-5, rue Jeanne d'Arc
Issy-les-Moulineaux

AU

8-10, rue du Renard
Paris 4e



Motifs du transfert :

- ↳ Bénéficier d'une localisation centrale
- ↳ Renforcer l'attractivité de la Société pour les talents clefs et les clients
- ↳ Réduire les dépenses de loyer en région parisienne de 50 %
- ↳ Réduire l'empreinte immobilière de 17 287 à 9 716 mètres carrés.

MERCI

