



CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4^{ème} TRIMESTRE 2015 : 51,6 M€, +20,7%

YMAGIS (ISIN : FR0011471291, MNEMO : MAGIS), le spécialiste des technologies numériques pour l'industrie du cinéma, publie ce jour son activité consolidée pour le 4^{ème} trimestre 2015. Sur le trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 51,6 M€ en progression de +20,7% par rapport au 4^{ème} trimestre 2014. En cumul sur l'exercice 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 157,7 M€ en progression de +86,4% par rapport à l'exercice 2014 publié, et en croissance de +4,8% par rapport à l'exercice 2014 *pro forma* ⁽¹⁾.

Pour rappel, YMAGIS a repris au 1^{er} août 2015 les activités et certains actifs d'Eclair Group, dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire. L'opération a été l'occasion pour le Groupe de reclasser les activités du pôle Content Services en trois segments afin d'offrir une meilleure lisibilité : (1) Distribution/Préservation, (2) Post-production/Restauration et (3) Adaptation. Les revenus d'Eclair sont consolidés à compter du 1^{er} août 2015 et contribuent significativement à la croissance du chiffre d'affaires du groupe au 4^{ème} trimestre 2015.

La société rappelle également que l'année 2014 avait été marquée par le rapprochement avec le groupe belge dcinex qui a été intégré dans les comptes consolidés à partir du 1^{er} octobre 2014. Afin d'offrir une meilleure base de comparaison de l'activité sur l'exercice 2015, un tableau d'activité *pro forma* ⁽¹⁾ est présenté ci-dessous, sur lequel se base l'analyse. La comparaison du chiffre d'affaires 2015 avec les données publiées 2014, intégrant dcinex à compter du 1^{er} octobre 2014, est présentée en fin de document.

En M€, non audités	T4 2015	T4 2014	VAR %	2015	2014 <i>Pro forma</i> ⁽¹⁾	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	18,7	20,4	-8,5%	73,8	71,5	+3,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	36,2%	47,7%		46,8%	47,5%	
Vente et Installation	18,8	16,1	+16,7%	48,3	56,1	-13,9%
Infogérance et Maintenance	2,6	2,4	+7,1%	10,4	9,6	+8,4%
Autres	0,2	0,2	+44,4%	0,7	0,6	+19,8%
2. EXHIBITOR SERVICES	21,7	18,7	+15,7%	59,4	66,3	-10,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	42,0%	43,8%		37,7%	44,1%	
Distribution et Préservation ⁽³⁾	4,9	2,6	+88,8%	13,5	8,8	+53,6%
Post-production et Restauration ⁽⁴⁾	3,9	0,7	+459,4%	6,5	2,8	+136,9%
Adaptation ⁽⁵⁾	2,3	-	na	3,7	-	na
Autres	0,2	0,4	-42,8%	0,7	1,1	-33,6%
3. CONTENT SERVICES	11,3	3,6	+211,0%	24,5	12,6	+93,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,8%	8,5%		15,5%	8,4%	
TOTAL SERVICES (2+3)	32,9	22,4	+47,3%	83,9	79,0	+6,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	63,8%	52,3%		53,2%	52,5%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	51,6	42,7	+20,7%	157,7	150,4	+4,8%



VPF ⁽²⁾ : Impacté par deux effets défavorables

Le pôle VPF enregistre au 4^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 18,7 M€, en baisse de -8,5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2014. Sur la période, la performance de l'activité a été pénalisée d'une part, par la fin du modèle en Autriche (268 écrans) marquant le premier recouplement VPF et, d'autre part, un nombre de sortie de films relativement élevé au 4^{ème} trimestre 2014.

Pour autant, en cumul sur l'exercice annuel, l'activité affiche toujours une progression de +3,2%, grâce à la contribution des nouveaux pays signés fin 2014 (Grèce et Balkans) et avril 2015 (Turquie).

Au 31 décembre 2015, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 6 127 dans 18 pays d'Europe, contre 6 027 un an auparavant.

Exhibitor Services : Inflexion positive de l'activité portée par l'équipement de nouveaux cinémas et les investissements dans les nouvelles technologies

Après avoir bien résisté au cours des derniers trimestres, l'activité Vente et Installation d'équipements, dont les revenus étaient jusqu'à la fin 2014 soutenus par la transition numérique des cinémas en Europe, enregistre une inflexion favorable au 4^{ème} trimestre, et ressort en progression de +16,7% à 18,8 M€.

L'activité a bénéficié de l'effet conjugué de plusieurs facteurs favorables :

- la poursuite de l'équipement de nouveaux complexes cinématographiques en Europe ;
- les investissements effectués par les exploitants dans les nouvelles technologies de son et d'image. Ces investissements illustrent aussi l'amélioration de la rentabilité de l'exploitation cinématographique qui engendre les effets bénéfiques du numérique ;
- la contribution de R2D1 et Proyecson, entrés dans le périmètre de consolidation respectivement en juillet et octobre dernier.

L'activité Infogérance et Maintenance enregistre au 4^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 2,6 M€ en croissance de +7,1%, intégrant les contrats de services de Proyecson, leader dans l'installation et la maintenance d'équipements cinéma aux exploitants en Espagne.

Au total, au 4^{ème} trimestre 2015, le chiffre d'affaires du pôle Exhibitor Services s'inscrit en croissance de +15,7% à 21,7 M€, porté par l'inflexion favorable, observée sur la période, des revenus générés par l'activité Vente et Installation d'équipements. En cumul sur l'exercice 2015, les bonnes performances du dernier trimestre permettent de limiter le repli du pôle en baisse de -10,4%. Hors effet de base défavorable lié au refinancement en 2014 d'équipements avec des sociétés de leasing dans le cadre de contrats VPF, pour un montant total de 12,2 M€, l'activité est en croissance de +9,8%.

Content Services : Forte croissance suite à la reprise des activités d'Eclair Group

Le pôle Content Services intègre depuis le 1^{er} août 2015 les activités acquises auprès d'Eclair Group, soit une contribution au 4^{ème} trimestre de 6,9 M€, et en cumul sur l'exercice de 10,5 M€, répartie selon la nouvelle ventilation du pôle.

L'activité Distribution et Préservation ⁽³⁾ enregistre au 4^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires en hausse de +88,8% à 4,9 M€, dont 2,6 M€ issus d'Eclair. En cumul sur l'exercice 2015, le chiffre d'affaires s'établit à 13,5 M€ (3,5 M€ issus d'Eclair), en croissance de +53,6%.

Sur l'exercice 2015, le nombre de cinémas connectés - net des doublons entre les réseaux SmartJog et Arqiva - s'élève à environ 2 600, un chiffre stable par rapport à 2014 étant donné la priorité donnée à la fusion opérationnelle de ces réseaux. Pour rappel, ces chiffres n'incluent pas le réseau de DSAT Cinéma, société de transmission de contenus par satellite, consolidée par mise en équivalence, et pour laquelle YMAGIS détient une option d'achat sur le reste de son capital exerçable en septembre 2016.



L'activité Post-production et Restauration ⁽⁴⁾ affiche au 4^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 3,9 M€, dont 2,1 M€ issus d'Eclair, en progression de +459,4%. En cumul sur l'exercice 2015, l'activité s'inscrit en hausse de +136,9% à 6,5 M€ (3,4 M€ issus d'Eclair). Cette performance a notamment bénéficié de la reprise d'un rythme soutenu de l'activité après une période de ralentissement liée au redressement judiciaire qui s'était traduit ponctuellement par l'attentisme de certains clients.

L'Adaptation ⁽⁵⁾, nouveau segment créé dont les revenus sont intégralement issus d'Eclair, enregistre un chiffre d'affaires de 2,3 M€ au 4^{ème} trimestre 2015. Opérée sur 4 sites, à Vanves et Strasbourg (France), Karlsruhe (Allemagne) et Rabat (Maroc), cette activité reprend son développement suite à l'arrivée de sa nouvelle responsable le 1^{er} septembre dernier. En cumul sur l'exercice 2015, l'activité affiche un chiffre d'affaires de 3,7 M€.

Au total, le chiffre d'affaires du pôle « Content Services » s'établit au 4^{ème} trimestre 2015 à 11,3 M€ en hausse de +211,0%. En cumul sur l'exercice 2015, le pôle ressort en croissance de +93,4% à 24,5 M€.

Situation financière au 31 décembre 2015

Au 31 décembre 2015, la trésorerie ressort à 19,1 M€, dont 5,7 M€ affectés aux remboursements à venir des crédits bancaires et des contrats de leasing liés à l'activité VPF. Cette situation intègre le placement privé obligataire de 40 M€ réalisé début d'année, le rachat de l'ensemble des dettes « junior » de dcinex auprès de prêteurs subordonnés pour un montant de 14,3 M€ et le remboursement des OBSA souscrites par les actionnaires de dcinex pour un montant de 15,4 M€.

Perspectives

Depuis le rachat des activités d'Eclair Group en août dernier, les équipes d'YMAGIS travaillent activement à leur redressement et à leur intégration au sein du Groupe.

YMAGIS travaille à l'internationalisation des activités d'Eclair, notamment l'Adaptation (sous-titrage, doublage, etc...) et la Restauration, afin de renforcer l'empreinte européenne du Groupe dans la fourniture de services à destination de l'industrie du cinéma en Europe.

Parallèlement, YMAGIS a entamé des discussions avec de nombreux propriétaires de contenus afin de valoriser leur patrimoine au sein d'Eclair Préservation, une nouvelle entité qui propose une solution globale de gestion des archives et de protection des actifs des professionnels du 7^e art et de l'audiovisuel.

Par ailleurs, YMAGIS a mis en œuvre d'importantes mesures d'optimisation des coûts au sein des activités issues d'Eclair Group. Les activités parisiennes d'Eclair, historiquement basées sur trois sites (Vanves, St Ouen et Epinay sur Seine), vont notamment être regroupées sur le site de Vanves lui-même redimensionné, avec un regroupement qui devrait être achevé à la fin du 1^{ème} trimestre, ce qui devrait permettre de générer en année pleine une économie de plus de 2 M€.

YMAGIS s'attache également à la rationalisation de ses activités d'acheminement de contenus vers les cinémas. Cette rationalisation passe par plusieurs actions menées de concert : d'une part, la migration des livraisons satellitaires sur une plate-forme technique unique déjà utilisée par les réseaux Arqiva et DSAT, d'autre part, la migration de certains territoires vers des livraisons dématérialisées par voie terrestre (ADSL ou fibre) et enfin une politique de mise à jour des terminaux de réception afin d'en réduire les coûts de maintenance. Ces mesures devraient permettre d'acheminer la majorité des contenus de manière dématérialisée dans des conditions économiques beaucoup plus favorables, notamment grâce à une réduction du nombre de transpondeurs satellites loués. Un tiers des cinémas devrait avoir ainsi migré au cours du 1^{er} semestre 2016, avec l'objectif d'une migration de l'ensemble des cinémas d'ici mi-2017.

Enfin, s'agissant du pôle « Exhibitor Services », 2016 devrait être marquée par l'amorçage du cycle de renouvellement par les exploitants de cinémas de leurs matériels de projection numérique de première génération et la poursuite de la vague de construction de nouveaux cinémas telle qu'observée l'année dernière.



Vous retrouverez ci-dessous le chiffre d'affaires publié d'YMAGIS intégrant dcinex à compter du 1^{er} octobre 2014.

Chiffre d'affaires publié - répartition par activité

En M€, non audités	2015	2014	VAR %
1. VPF ⁽²⁾	73,8	42,6	+73,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	46,8%	50,4%	
Vente et Installation	48,3	25,9	+86,5%
Infogérance et Maintenance	10,4	5,8	+79,3%
Autres	0,7	0,2	+350,0%
2. EXHIBITOR SERVICES	59,4	31,9	+86,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	37,7%	37,7%	
Distribution et Préservation ⁽³⁾	13,5	7,7	+75,3%
Post-production et Restauration ⁽⁴⁾	6,5	1,9	+342,1%
Adaptation ⁽⁵⁾	3,7	-	na
Autres	0,7	0,5	+40,0%
3. CONTENT SERVICES	24,5	10,1	+242,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,5%	11,9%	
TOTAL SERVICES (2+3)	83,9	42,0	+99,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	53,2%	49,6%	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	157,7	84,6	+86,4%

PROCHAINE PUBLICATION : 29 mars, résultats de l'exercice 2015

A PROPOS DU GROUPE YMAGIS

Fondé en 2007 et géré par des professionnels du cinéma et de l'industrie des hautes technologies, le Groupe YMAGIS est le spécialiste européen des technologies numériques pour l'industrie du cinéma. Il offre des solutions innovantes aux exploitants cinématographiques, aux distributeurs de films et d'événements live, aux producteurs, aux ayants droit, aux régies publicitaires spécialisées, diffuseurs TV/IPTV, éditeurs vidéo et plateformes VOD. Au cours de ces dernières années, le groupe a étendu son portefeuille de services et son empreinte géographique en Europe avec des bureaux permanents établis dans 20 pays. Les activités de la société sont structurées autour de trois axes principaux : les services aux exploitants de cinéma, les services aux producteurs, les services de contenus et les solutions de financement. Au 31 Décembre 2015, 9500 écrans à travers l'Europe ont été installés par nos ingénieurs, 7000 écrans sont sous contrat de service (maintenance et support en ligne) et 6400 écrans ont été déployés à ce jour sous contrats Virtual Print Fee "VPF". YMAGIS est la seule société capable de proposer un service de livraison de contenu dématérialisé (films ou live, via satellite, fibre ou DSL) à travers le continent Européen grâce aux 3 300 cinémas connectés à son réseau (intégrant DSAT Cinéma). Le Groupe YMAGIS est coté en bourse sur Euronext et son siège social se situe à Paris avec deux centres de décision basés à Vanves (France) et Liège (Belgique). Pour plus d'informations, connectez-vous sur <http://www.ymagis.com> ou contactez info@ymagis.com

- (1) Les comptes pro forma s'entendent comme si l'acquisition de dcinex avait été réalisée au 1^{er} janvier 2014 et intégrant Eclair seulement à compter du 1^{er} août 2015, date de consolidation dans les comptes.
- (2) VPF : Virtual Print Fee, ou frais de copie virtuelle - rémunération payée au groupe YMAGIS par le fournisseur d'un contenu au format numérique, principalement les distributeurs de films long métrage, de façon à permettre la projection de ce contenu dans une salle de cinéma sous contrat VPF avec le groupe YMAGIS, quel que soit le modèle de financement de l'équipement retenu par l'exploitant et le groupe YMAGIS : Tiers Investisseur – financement porté par YMAGIS -ou Tiers Collecteur – financement porté par l'exploitant. La perception de VPF permet de couvrir une partie significative du financement des équipements de projection numérique, le solde étant à la charge de l'exploitant sous contrat avec le groupe YMAGIS.
- (3) Distribution et Préservation : Les activités dites d'acheminement de contenus sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Distribution et Préservation » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de distribution concernent les activités de livraison de contenus vers les cinémas et auprès des diffuseurs TV et des opérateurs de plateformes VOD et Web. Les services de préservation concernent les activités de stockage, d'archivage et de préservation des contenus audiovisuels qu'ils soient sur support physiques ou numériques.
- (4) Postproduction et Restauration : Les activités dites de postproduction sont dorénavant intégrées dans un nouveau segment « Postproduction et Restauration » suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1^{er} Août 2015. Les services de postproduction concernent les activités de



montage, d'étalonnage et de mastering des éléments de diffusion. Les services de restauration de contenus concernent les activités de pérennisation des œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - qu'ils soient sur supports physiques ou numériques.

- (5) Adaptation : Les activités dites d'adaptation représentent un nouveau segment suite à la reprise des principales activités d'Eclair à partir du 1er Aout 2015. Les services d'adaptation concernent les activités multilingues (adaptation des films de langues étrangères, doublage et sous-titrage) et accessibilité (ensemble des services liés à rendre les œuvres audiovisuelles – films et programmes de télévision - accessibles aux personnes souffrant d'un handicap sensoriel).

CONTACTS

YMAGIS

Pierre FLAMANT, Directeur financier
Tel : +33 1 79 97 78 67
Email : investisseurs@ymagis.com

ACTIFIN

Alexandre COMMEROT
Tel : +33 1 56 88 11 11 ; Email : acommerot@actifin.fr

Relations presse : Aurélie Charles/ Isabelle Dray
Tel : +33 1 56 88 11 11 ; Email : acharles/idray@actifin.fr