

## **EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE DE L'EXERCICE ECOULE**

### **Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017**

#### **EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE EN 2016 – FAITS SIGNIFICATIFS**

L'exercice 2016 a été caractérisé par une réorganisation des pôles «Content Services» et «Exhibitor Services» qui contiennent à présent respectivement 6 divisions dédiées à chaque profil de clients et 3 divisions dédiées aux exploitants de cinémas. Ces mouvements illustrent la stratégie du groupe de renforcer les pôles services dans le cadre de la fin programmée des revenus issus du modèle VPF.

Les principaux événements sont détaillés ci-dessous :

#### **Acquisition de la société Cine Logistics**

En février 2016, le groupe a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Cine Logistics, le leader allemand des services logistiques auprès des distributeurs et des exploitants cinématographique germanophones.

L'acquisition de Cine Logistics a permis au groupe d'accroître le portefeuille produit sur le territoire germanophone et de renforcer son empreinte locale.

#### **Acquisition de la société Christa Kistner Synchroproduktion**

En mai 2016, le groupe a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Christa Kistner Synchroproduktion, spécialiste allemand du doublage pour l'industrie du cinéma et de la télévision.

L'acquisition de Christa Kistner Synchroproduktion est venue enrichir de façon significative la gamme des services d'Eclair en Allemagne, en synergie avec les activités actuelles à Berlin et à Karlsruhe, en post-production, acheminement de contenus vers les cinémas et doublage/sous-titrage.

Fort de ce nouveau partenariat, le groupe a investi en Allemagne avec l'ouverture de deux studios d'enregistrement et d'un auditorium équipé en Dolby Atmos®.

#### **Acquisition de la société ST'501**

En juin 2016, le groupe a fait l'acquisition de 100% du capital de la société ST'501, spécialiste français du sous-titrage en direct pour l'industrie audiovisuelle.

L'acquisition de ST'501 vient renforcer l'offre sous-titrage du groupe (sous-titrage et interprétariat pour les sourds et malentendants, sous-titrage multilingue, sous-titrage pour des émissions de TV diffusées en direct ou pour des événements d'entreprises, et services d'audiodescription à destination des personnes aveugles ou malvoyantes).

## **Lancement du plan stratégique Perform 2020**

En octobre 2016, lancement du nouveau plan stratégique « Perform 2020 » destiné à soutenir la croissance organique du groupe en remplacement de l'activité VPF, à retourner à la rentabilité du pôle Content Services et à renforcer les positions du groupe à l'international.

## **Rachat de l'actionnaire majoritaire de DSAT Cinéma**

En novembre 2016, le groupe a racheté les 50,2% du capital de DSAT Cinéma, précédemment détenus par Eutelsat, suite à l'exercice de leur option de vente, conformément à l'accord conclu en juin 2015.

La détention de DSAT Cinéma à 100% permet au groupe de continuer sa consolidation du marché et l'intégration des différentes plateformes de livraison de contenu dématérialisé en Europe.

## **Acquisition de la société Tecnison**

En novembre 2016, le groupe a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Tecnison, un des leaders du doublage de contenus pour le cinéma, l'audiovisuel et le multimédia en Espagne.

L'acquisition de Tecnison permet au groupe d'élargir sa gamme de services pour les contenus mais également d'améliorer la rentabilité de la filiale espagnole.

## **Acquisition des activités d'acheminement de la société OpenSky**

En novembre 2016, le groupe a signé un accord en vue de l'acquisition des activités d'acheminement de contenus auprès des cinémas de l'italien OpenSky. L'ensemble des actifs liés à cette activité ont été intégrés au sein d'une nouvelle entité italienne Opensky Cinema détenue à 100%, dédiée aux services de contenus du Groupe Ymagis. Les conditions suspensives ont été levées et l'acquisition est effective à compter du 13 janvier 2017

Cette acquisition complète les efforts de synergie et de rationalisation faits par le groupe pour atteindre les objectifs de rentabilité sur l'activité d'acheminement de contenus.

## **Accord avec l'exploitant Empire Cinemas**

En décembre 2016, le groupe a signé un accord entre CinemaNext (dcinex) et le circuit Empire Cinemas pour superviser l'installation des systèmes de projection et audio, la maintenance, le monitoring et l'assistance technique, pour la totalité de son réseau de 14 complexes soit 127 écrans dont deux cinémas IMAX.

CinemaNext continue à renforcer son expertise dans le domaine de l'installation et la maintenance d'équipements cinématographiques au Royaume-Uni.

## **Augmentation de participation au sein de Kraftwerk**

En décembre 2016, le groupe a augmenté sa participation au sein du capital de son partenaire biélorusse pour les activités de services aux exploitants Kraftwerk Weisrusland COOO («Kraftwerk») de 20% à 60%.

Cet accord permet de poursuivre la croissance des activités de CinemaNext dans les territoires russophones.

## FAITS SIGNIFICATIFS & PRINCIPALES EVOLUTIONS AU COURS DE L'EXERCICE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Au cours de l'exercice, les trois secteurs d'activité du groupe ont évolué comme suit :

### VPF

Le chiffre d'affaires du pôle **VPF** décroît de -5,8% à € 69,5 millions pour la première année suite à l'effet année pleine du recoupement de l'Autriche ainsi que des recoupements de la Pologne et de la République Tchèque courant d'exercice. Le pôle VPF représente 39% des ventes du groupe, contre 46,8% en 2015. Au 31 décembre 2016, le parc de salles déployées sous contrat VPF en Europe, s'établit désormais pour l'ensemble du Groupe à 5 922 écrans<sup>1</sup> répartis dans 15 pays d'Europe, contre 6 127 écrans dans 18 pays un an auparavant.

L'EBITDA évolue selon les mêmes proportions c'est-à-dire de -5,7%, et s'établit à € 52,7 millions.

L'EBIT croît de 19,5% à € 21 millions, en particulier grâce à la fin des amortissements des pays recoupés.

Les charges financières sont en diminution significative de € 2,6 millions, suite au remboursement des dettes. Il en résulte que le résultat courant avant impôt croît de € 6 millions à € 15,1 millions, soit 21,8% du chiffre d'affaires.

Les trois tableaux ci-dessous détaillent par pays le nombre total d'écrans VPF déployés par le Groupe aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015, et leur répartition selon les modèles<sup>2</sup> « Tiers Investisseur » et « Tiers Collecteur » :

---

<sup>1</sup> Dans l'ensemble du présent rapport, et conformément aux usages de la filière cinématographique, les termes « écran », « salle » ou « salle de cinéma » sont employés indifféremment. Plus précisément et sauf indication contraire, ils signifient des salles de cinémas dont les cabines de projection ont été, ou seront selon le cas, équipées de matériel de projection numérique.

<sup>2</sup> Le financement des équipements de projection numérique permettant la perception de VPF par YMAGIS est proposé aux exploitants selon 2 modalités, afin de répondre au mieux à leurs attentes spécifiques :

- le modèle Tiers Collecteur, dans lequel l'exploitant finance lui-même ses équipements et facture à YMAGIS une contribution comptabilisée par le Groupe en charges externes ;
- le modèle Tiers Investisseur, dans lequel YMAGIS finance les équipements numériques généralement à travers de crédits-baux consentis par des organismes financiers, auxquels le Groupe reverse des loyers. Dans ce cas, YMAGIS facture à l'exploitant une participation, comptabilisée en chiffre d'affaires, représentant la part de l'exploitant dans le financement de l'équipement. Conformément aux normes IFRS, les loyers sont retraités en compte de résultat en charges financières pour la part correspondant aux frais financiers, et au bilan en diminution de la dette pour la part représentative du capital, les équipements correspondants étant inscrits à l'actif au bilan d'YMAGIS et amortis sur 8 ans.

Ces deux modèles de financement n'ont pas d'impact en termes de perception et de comptabilisation en chiffre d'affaires des VPF correspondantes, ni en termes de trésorerie, mais ils induisent une présentation différente des opérations dans le compte de résultat et au bilan d'YMAGIS.

Nombre total d'écrans VPF par pays :

Nombre d'écrans VPF total	31-déc-16			31-déc-15			Ecart	%Var
	Ymagis	dcinex	Total	Ymagis	dcinex	Total		
France	1.114	0	1.114	1.114	0	1.114	0	0,0%
Espagne	854	677	1.531	854	686	1.540	-9	-0,6%
Allemagne	612	443	1.055	612	443	1.055	0	0,0%
Royaume Uni	0	574	574	0	579	579	-5	-0,9%
Turquie	0	408	408	0	408	408	0	100,0%
Bénélux	200	162	362	200	173	373	-11	-2,9%
Portugal	0	294	294	0	294	294	0	0,0%
Irlande	0	180	180	0	180	180	0	0,0%
Grèce	0	169	169	0	168	168	1	0,6%
Danemark	0	120	120	0	120	120	0	0,0%
Bulgarie	0	65	65	0	69	69	-4	-5,8%
Slovénie	0	21	21	0	21	21	0	0,0%
Serbie	0	17	17	0	22	22	-5	-22,7%
Croatie	0	7	7	0	7	7	0	100,0%
Monténégro	0	5	5	0	5	5	0	0,0%
République Tchèque	0	0	0	0	83	83	-83	-100,0%
Pologne	0	0	0	0	89	89	-89	-100,0%
<b>Europe</b>	<b>2.780</b>	<b>3.142</b>	<b>5.922</b>	<b>2.780</b>	<b>3.347</b>	<b>6.127</b>	<b>-205</b>	<b>-3,3%</b>

Nombre total d'écrans VPF par pays déployés sous le modèle Tiers Investisseur :

Nombre d'écrans VPF total	31-déc-16			31-déc-15			Ecart	%Var
	Ymagis	dcinex	Total	Ymagis	dcinex	Total		
France	608	0	608	608	0	608	0	0,0%
Espagne	479	677	1.156	479	686	1.165	-9	-0,8%
Royaume Uni	0	574	574	0	579	579	-5	-0,9%
Allemagne	76	443	519	76	443	519	0	0,0%
Bénélux	152	162	314	152	173	325	-11	-3,4%
Portugal	0	294	294	0	294	294	0	0,0%
Irlande	0	180	180	0	180	180	0	0,0%
Danemark	0	120	120	0	120	120	0	0,0%
Bulgarie	0	65	65	0	69	69	-4	-5,8%
République Tchèque	0	0	0	0	83	83	-83	-100,0%
Pologne	0	0	0	0	89	89	-89	-100,0%
<b>Europe</b>	<b>1.315</b>	<b>2.515</b>	<b>3.830</b>	<b>1.315</b>	<b>2.716</b>	<b>4.031</b>	<b>-201</b>	<b>-5,0%</b>

Nombre total d'écrans VPF par pays déployés sous le modèle Tiers Collecteur :

Nombre d'écrans VPF total	31-déc-16			31-déc-15			Ecart	%Var
	Ymagis	dcinex	Total	Ymagis	dcinex	Total		
France	506	0	506	506	0	506	0	0,0%
Allemagne	536	0	536	536	0	536	0	0,0%
Turquie	0	408	408	0	408	408	0	100,0%
Espagne	375	0	375	375	0	375	0	0,0%
Grèce	0	169	169	0	168	168	1	0,6%
Bénélux	48	0	48	48	0	48	0	0,0%
Slovénie	0	21	21	0	21	21	0	0,0%
Serbie	0	17	17	0	22	22	-5	-22,7%
Croatie	0	7	7	0	7	7	0	0,0%
Monténégro	0	5	5	0	5	5	0	0,0%
<b>Europe</b>	<b>1.465</b>	<b>627</b>	<b>2.092</b>	<b>1.465</b>	<b>631</b>	<b>2.096</b>	<b>-4</b>	<b>-0,2%</b>

## Content Services

Sous l'effet de la croissance externe, le chiffre d'affaires annuel du pôle **Content Services** est en forte hausse par rapport à l'an passé (+94%), et s'élève à € 47,5 millions en 2016, ce qui représente 27% des ventes du Groupe. Pour € 16,3 millions cette hausse provient de l'impact année pleine des activités du Groupe Eclair, acquises depuis le 1er août 2015.

Au cours de l'exercice 2016, le Groupe Ymagis a poursuivi sa stratégie d'expansion internationale et a renforcé ses activités de doublages, de sous-titrages et d'acheminement de contenus vers les cinémas, avec les acquisitions ci-dessous dont la contribution sur le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à € 7,2 millions :

- Allemagne : Acquisition de Cine-Logistics au 1er janvier 2016 et Christa Kistner Synchronproduction 1er juillet 2016.
- France : Acquisition de ST'501 au 1er juillet 2016.
- Espagne : Acquisition de Tecnison au 1er novembre 2016.
- Luxembourg : Acquisition de DSAT au 1er novembre 2016.

Le tableau ci-dessous détaille les cinémas connectés par pays au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2016 en Europe. Le nombre de cinémas connectés – nets des doublons entre les réseaux SmartJog, Arqiva et DSAT - s'élève à environ 3 300, un chiffre en forte progression lié à l'intégration du réseau DSAT et aux déploiements sur de nouveaux territoires notamment Danemark et USA.

	31/12/2015	31/12/2016		
	Connected sites	Connected sites	Ecart	% Var.
France	1 184	1 076	- 108	-9%
Italie	165	607	442	268%
Royaume-Uni	402	366	- 36	-9%
Espagne	342	360	18	5%
Allemagne	283	316	33	12%
Danemark		88	88	NA
Autriche	75	72	- 3	-4%
Belgique	43	68	25	58%
Portugal	39	50	11	28%
République Tchèque	10	48	38	380%
Pays-Bas	59	41	- 18	-31%
Pologne	8	40	32	400%
Suisse	17	22	5	29%
Irlande	21	20	- 1	-5%
Slovaquie		19	19	NA
USA		84	84	NA
Luxembourg	2	6	4	200%
<b>Total</b>	<b>2 650</b>	<b>3 283</b>	<b>633</b>	<b>24%</b>

L'EBITDA s'élève à -€ 4,9 millions en 2016, contre -€ 4,6 millions en 2015, une dégradation qui s'explique principalement par les éléments ci-dessous :

- La restructuration des activités du groupe Eclair et des sociétés nouvellement rachetées.
- Le lancement de l'activité DCNA, plateforme de téléchargement de contenus vers les cinémas aux Etats Unis (-€ 0,4 millions).
- Le lancement de l'activité Eclair Inside, plateforme de financement participatif pour la restauration de films (-€ 0,4 millions).
- Le retard sur la rationalisation des plateformes de transferts de contenus vers les cinémas et les coûts de migration de réseaux en vue de l'arrêt d'un transpondeur fin mai 2017.

Du fait de l'augmentation de la charge d'amortissement liée à l'impact année pleine du groupe Eclair, et à l'intégration de DSAT, l'EBIT courant se dégrade pour s'établir à -€ 10,8 millions au 31 décembre 2016.

En termes d'éléments non récurrents, l'exercice 2016 est notamment marqué par la fermeture du site d'Epinay et son déménagement dans les locaux de Vanves, ainsi que la décision du Groupe de déprécier entièrement la technologie RBC pour -€ 7,9 millions, utilisée pour l'envoi via broadband des contenus vers les cinémas, du fait de son remplacement. L'EBT fait ainsi ressortir une perte de -€ 22,2 millions.

## Exhibitor Services

Après avoir enregistré une baisse de -10,4% en 2015, le Groupe enregistre une croissance modérée en 2016 avec un chiffre d'affaires annuel en hausse de + 3% à € 61,2 millions, soit 34% des ventes du Groupe.

Cette croissance est notamment tirée par la division « Ventes et Installation » qui enregistre une progression de +4,1% de son chiffre d'affaires qui s'élève à € 50,3 millions. La division « Infogérance et Maintenance » demeure relativement stable avec un chiffre d'affaires de € 10,3 millions.

L'activité **Vente et Installation** (€ 50,3 millions) a notamment bénéficié de l'effet conjugué de plusieurs facteurs favorables:

- Malgré un marché en attente du démarrage des ventes de remplacements, le Groupe Ymagis a bénéficié en 2016 de l'ouverture de nouveaux cinémas et des investissements par les exploitants dans de nouvelles technologies ;
- L'effet année pleine des sociétés R2D1 et Projecson, entrées dans le périmètre de consolidation respectivement en juillet et octobre 2015.

La baisse de l'EBITDA s'explique en particulier par la sous performance de certains pays, notamment l'Italie et la Hongrie.

L'EBIT est impacté par l'amortissement des éléments incorporels identifiés dans le cadre de l'affectation du goodwill sur dcinex pour € 0,2 millions.

Dans un contexte de marché de renouvellement très concurrentiel (en particulier en Allemagne et en France) et qui tarde à se matérialiser, le résultat avant impôt ressort à -€ 1 million.

Ce décalage du marché de renouvellement n'a pas permis au pôle d'équilibrer son exploitation en 2016. Néanmoins des signaux positifs sont donnés au premier trimestre 2017 (Portugal, France), en particulier grâce à l'intérêt généré par EclairColor qui se concrétise par des premiers renouvellements accélérés vers des appareils compatibles avec EclairColor.

## EFFECTIFS

Les deux tableaux ci-dessous détaillent les effectifs et leur évolution par pays et par secteur entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 :

### Evolution des effectifs par pays

<u>Pays</u>	<u>31-déc.-16</u>	<u>31-déc.-15</u>	<u>Ecart</u>	<u>%Var</u>
France	351	353	-3	0
Belgique	82	83	-1	0
Allemagne	89	65	24	0
Espagne	102	52	50	1
Royaume Uni	18	15	3	0
Pays-Bas	14	13	1	0
Autriche	6	5	1	0
Italie	5	6	-1	0
Etats-Unis	4	3	1	0
Autres territoires	57	38	19	1
<b>Total Effectif</b>	<b>726</b>	<b>631</b>	<b>95</b>	<b>15%</b>

En Allemagne et en Espagne, la progression des effectifs reflète essentiellement l'effet de l'acquisition des sociétés Cine Logistics en janvier 2016, Christa Kistner en juin 2016 et Tecnison en novembre 2016.

### Evolution des effectifs par secteur

<u>Pays</u>	<u>31-déc.-16</u>	<u>31-déc.-15</u>	<u>Ecart</u>	<u>%Var</u>
	<u>Total</u>	<u>Total</u>		
VPF	15	17	-2	-9%
Content Services	452	367	84	23%
Exhibitor Services	260	247	13	5%
<b>Total Effectif</b>	<b>726</b>	<b>631</b>	<b>95</b>	<b>15%</b>

La progression des effectifs par secteur reflète l'effort et les investissements faits par le Groupe pour renforcer les pôles dédiés aux activités de Services.

\*\*\*\*\*