

## TECHNICOLOR: RESULTATS ANNUELS 2019

Paris, 18 février 2020 – [Technicolor](#) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats 2019.

### Résultats 2019:

Croissance à deux chiffres de Services de Production grâce à la performance des Effets Visuels Film & Séries TV.

L'EBITDA ajusté (246 millions d'euros avant IFRS 16) et l'EBITA ajusté (36 millions d'euros avant IFRS 16) ont progressé au cours du second semestre en raison de l'amélioration des marges de la Maison Connectée et de la saisonnalité des Services DVD. Les flux de trésorerie disponibles ont été affectés par une réduction des délais de paiement, pour un montant de 95 millions d'euros, suite à la dégradation de la notation financière par les agences de rating.

Aucune des lignes de crédit disponibles n'a été tirée au 31 décembre 2019.

**Bilan renforcé en 2020** : lancement d'une augmentation de capital de c.300 millions d'euros combinée à une extension de la maturité de la ligne de crédit RCF et de Wells Fargo jusqu'en 2023, ainsi qu'une nouvelle facilité à court terme de 110 millions de dollars fournissant une marge de manœuvre additionnelle en matière de liquidité.

**Perspectives 2020** : Technicolor prévoit un EBITDA ajusté en ligne avec 2019 et un EBITA ajusté de c.70 millions d'euros après IFRS 16 (c.65 millions d'euros avant IFRS 16), une amélioration significative par rapport à 2019.

**Plan stratégique 2020-2022 (après IFRS 16)** : mesures de réduction des coûts à hauteur d'environ 150 millions d'euros en base annuelle à taux courant d'ici 2022, EBITDA ajusté cumulé de plus de 1,0 milliard d'euros et EBITA ajusté cumulé de plus de 340 millions d'euros sur la période et un Ratio dette nette / EBITDA ajusté inférieur à 2,75x (pro forma de l'Augmentation de Capital) d'ici 2022.

### Indicateurs-clés des activités poursuivies pour l'exercice 2019

In € million	Année (IFRS)				Année (hors IFRS 16*)			
	2018	2019	A taux courants	A taux constants	2018	2019	A taux courants	A taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b> des activités poursuivies	3 988	<b>3 800</b>	(4,7)%	(7,3)%	3 988	<b>3 800</b>	(4,7)%	(7,3)%
<b>EBITDA ajusté</b> des activités poursuivies	266	<b>324</b>	+21.8%	+18.6%	266	<b>246</b>	(7,5)%	(9,7)%
En % du chiffre d'affaires	6,7%	<b>8,5%</b>			6,7%	<b>6,5%</b>		
<b>EBITA ajusté</b> des activités poursuivies (**)	98	<b>42</b>	(56,7)%	(56,9)%	98	<b>36</b>	(63,6)%	(63,5)%
<b>EBIT</b> des activités poursuivies	(119)	<b>(121)</b>	(1,5)%	(1,3)%	(119)	<b>(127)</b>	(6,9)%	(3,9)%
<b>Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies</b> avant intérêts financiers	(3)	<b>(34)</b>	na	na	(3)	<b>(117)</b>	na	na
<i>Intérêts financiers nets</i>	(40)	<b>(64)</b>	na	na	(40)	<b>(44)</b>	na	na
<b>Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies</b> après intérêts financiers nets	(43)	<b>(98)</b>	na	na	(43)	<b>(161)</b>	na	na

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

(\*\*) EBITA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté des activités poursuivies auquel les dépréciations & amortissements et les provisions (amortissement des PPA exclu) sont ajoutés ainsi que la capacité informatique externalisée pour le rendu d'image dans les Services de Production.



## Performance du Groupe pour l'exercice 2019 (avant IFRS 16)

- Chiffre d'affaires d'environ 3,8 milliards d'euros reflétant la croissance à deux chiffres des Services de Production, plus que compensée par le déclin du marché de la vidéo en Amérique du Nord dans la Maison Connectée et la baisse anticipée des volumes dans les Services DVD.
- EBITDA ajusté de 246 millions d'euros. Performance solide par rapport au premier semestre 2019, comme anticipé, dans la Maison Connectée, portée principalement par le redressement des marges résultant de la baisse du prix des puces mémoires, et les bénéfices du plan de transformation.
- EBITA ajusté de 36 millions d'euros, en raison de coûts de rendu élevés dans les Services de Production pour les Films, Séries et Effets Visuels suite à une période de livraisons intense et d'une augmentation des dépréciations et amortissements liée aux investissements dans les Effets Visuels Film & Séries TV.
- Une dépréciation de 59 millions d'euros a été enregistrée dans les Services DVD en raison de la baisse des volumes, partiellement compensée par des renouvellements de contrats incluant des clauses de tarification adaptées aux volumes.
- Les coûts de restructuration s'élèvent à 31 millions d'euros à taux de changes courants, dont 10 millions d'euros pour le segment Maison Connectée (conformément au plan de transformation), 8 millions d'euros pour les Services DVD (optimisation des sites dans l'activité de distribution) et 11 millions d'euros de rationalisation des coûts des Services de Production.
- Flux de trésorerie disponibles<sup>1</sup> de (161) millions d'euros : comme anticipé et indiqué dans le communiqué de presse du troisième trimestre 2019, le fonds de roulement de fin d'année a été négativement affecté par les dégradations des agences de notation en 2019. L'impact est estimé à (95) millions d'euros, s'expliquant principalement par une réduction des délais de paiement.
- Dette nette de 961 millions d'euros (3,9x Dette nette / EBITDA ajusté).
- Lignes de crédit disponibles non tirées au 31 décembre 2019.

## Plan Stratégique 2020-2022 de Technicolor

Comme indiqué dans le communiqué de presse du 13 février, le nouveau Directeur Général de Technicolor, Richard Moat, le nouveau Conseil d'administration et l'équipe de direction, ont élaboré un Plan Stratégique 2020-2022 donnant la priorité aux opportunités de croissance rentable, au renforcement des positions de leader du Groupe et à l'amélioration de la compétitivité de ses offres. Ce Plan Stratégique vise à renforcer la position du Groupe à long terme en tant que partenaire de choix sur ses trois activités. De plus, Technicolor s'efforcera de rationaliser ses opérations. Un certain nombre d'actions ont déjà été entreprises et le Plan Stratégique bénéficiera à toutes nos parties prenantes : nos actionnaires, nos collaborateurs, nos clients, nos fournisseurs et nos créanciers.

Des mesures concrètes et des objectifs prioritaires ont déjà été identifiés pour chacune des activités de Technicolor. Dans les Services de Production, Technicolor est idéalement positionné pour bénéficier de la croissance forte des plateformes de *streaming* et de la demande sans précédent pour les contenus originaux. La société est bien positionnée pour saisir des parts de marché dans les Films, Séries, Publicités et Animations. Les Services DVD ont déjà commencé à créer un modèle commercial plus résilient avec des renouvellements de contrats incluant des clauses de tarification adaptées aux volumes. Enfin, dans la division Maison Connectée, Technicolor se concentrera sur les solutions d'accès haut débit qui profitent déjà d'un meilleur environnement commercial.

<sup>1</sup> Flux de trésorerie définis comme : EBITDA ajusté – (investissements nets + coûts de restructuration + variation nette des pensions de retraite + variation du besoin en fond de roulement et autres actifs et passifs nets + impact sur la trésorerie du résultat non courant, des intérêts financiers nets, des effets de change, des autres résultats financiers et de l'impôt sur les résultats)



## Renforcement de la structure financière de Technicolor

Afin de regagner en flexibilité stratégique et d'opérer dans un environnement durable, Technicolor annonce un renforcement global de sa structure financière par le biais d'une Augmentation de Capital d'environ 300 millions d'euros et par l'extension à 2023 de la maturité de son RCF (lequel sera réduit de 250 millions d'euros à 225 millions d'euros à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021 et à 202,5 millions d'euros à partir du 22 décembre 2021) et de la facilité Wells Fargo, conditionnée à la réalisation de l'Augmentation de Capital. La Société a également sécurisé une nouvelle facilité court terme de 110 millions de dollars fournissant une marge de manœuvre additionnelle en matière de liquidité.

### Augmentation de Capital d'environ 300 millions d'euros

Les actionnaires seront réunis le 23 mars 2020 en Assemblée générale extraordinaire afin d'approuver les résolutions relatives à l'Augmentation de Capital. Il est prévu que l'émission soit lancée au cours du second trimestre 2020, sous réserve de l'approbation des actionnaires de Technicolor, des autorités de marché et en fonction des conditions de marché.

### Extension des lignes de crédit RCF et Wells Fargo

En parallèle, Technicolor a conclu un accord pour une extension de 18 mois de la maturité de son RCF, de décembre 2021 à juin 2023, sous réserve de la réalisation de l'Augmentation de Capital. De même, la maturité de la facilité Wells Fargo sera allongée de 18 mois, de septembre 2021 à mars 2023.

Les facilités engagées suivantes resteront donc utilisables par Technicolor :

- Ligne de crédit RCF :
  - 250 millions d'euros jusqu'au 31 décembre 2020 ;
  - 225 millions d'euros du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 21 décembre 2021 ;
  - 202,5 millions d'euros du 22 décembre 2021 au 30 juin 2023 ;
- 125 millions de dollars, en bilatéral avec Wells Fargo au 31 mars 2023.

### Facilité court terme de 110M\$

Technicolor a sécurisé une ligne de crédit court terme additionnelle de 110 millions de dollars octroyée par J.P. Morgan. Cette ligne de crédit fournira une marge de manœuvre additionnelle en termes de liquidités et sera remboursable au règlement livraison de l'Augmentation de Capital.

## Objectifs 2020-2022<sup>2</sup> (post IFRS 16)

Le Plan Stratégique, opérationnellement et financièrement, permettra à Technicolor de générer sur la période 2020-2022 un EBITDA ajusté cumulé supérieur à 1,0 milliard d'euros, un EBITA ajusté cumulé supérieur à 340 millions d'euros, et de réduire son ratio de levier financier Dette Nette / EBITDA ajusté au-dessous de 2,75x<sup>3</sup> à fin 2022.

Concernant l'exercice 2020, Technicolor prévoit un EBITDA ajusté en ligne avec 2019 et un EBITA ajusté de c.70 millions d'euros.

### Hypothèses principales :

- **Services de Production** : en 2020, le segment Effets Visuels Film et séries TV devrait connaître une activité réduite au premier semestre suite à des retards d'attribution de la part d'un des principaux clients. L'activité devrait tourner à plein régime au second semestre et sur les années suivantes du plan. L'activité séries TV devrait croître à deux chiffres sur la période. La croissance de la publicité sera alimentée par des gains de clients (liés à l'augmentation de la

<sup>2</sup> A périmètre et taux de change constants

<sup>3</sup> Pro forma de l'augmentation de Capital



demande pour la promotion des produits de marque) et de productivité. La croissance de l'animation sera alimentée par de nouveaux contrats, dont certains déjà conclus avec des plateformes de *streaming*.

- **Services DVD** : les baisses de volume continueront d'affecter négativement l'activité. Les effets positifs du renouvellement progressif des contrats, associés à des mesures de réduction des coûts, contribueront cependant à rétablir la rentabilité.
- **Maison Connectée** : une croissance modérée est attendue sur la période, le recul prolongé de la vidéo étant plus que compensé par la forte progression des solutions d'accès haut débit. Une efficacité accrue et des mesures de transformation, associées à une sélectivité accrue des clients, amélioreront encore la rentabilité.
- **Flux de trésorerie disponible** : hypothèses prudentes dans les prévisions 2020 et 2021 du besoin en fonds de roulement.

### Calendrier des opérations proposées en Assemblée Générale Extraordinaire

L'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription envisagée, d'un montant d'environ 300 millions d'euros sera soumise à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire de Technicolor (AGE). L'AGE est convoquée pour le 23 mars 2020. Les résolutions soumises au vote de l'AGE sont les suivantes :

- Un regroupement d'actions : les 27 actions existantes (les « Actions Anciennes ») seront échangées en 1 action nouvelle (les « Actions avec Nouvelle Valeur Nominale ») ;
- Une réduction de capital non motivée par des pertes, par réduction de la valeur nominale de l'action à 0,01 euros ;
- Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription détaché des Actions avec Nouvelle Valeur Nominale (l'« Augmentation de Capital ») ; les actions nouvelles émises lors de l'Augmentation de Capital étant désignées comme les « Actions Nouvelles ».



## Revue par segment des résultats de l'année 2019

Services de Production En million d'euros	Second Semestre		Variation		Année			Variation (hors IFRS 16)	
	2018	2019	A taux courants	A taux constants	2018	2019	2019 IFRS*	A taux courants	A taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>409</b>	<b>465</b>	+13,8%	+10,9%	<b>785</b>	<b>893</b>	<b>893</b>	+13,8%	+10,4%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>63</b>	<b>69</b>	+10,2%	+6,6%	<b>110</b>	<b>132</b>	<b>164</b>	+20,3%	+16,7%
En % du chiffre d'affaires	+15,4%	+14,9%			+14,0%	+14,8%	+18,3%		
<b>EBITA ajusté</b>	<b>32</b>	<b>8</b>	(75,7)%	(77,9)%	<b>51</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	(53,1)%	(56,2)%
En % du chiffre d'affaires	+7,9%	+1,7%			+6,5%	+2,7%	+3,1%		

(\*) post IFRS 16

- Le chiffre d'affaires de Services de Production** a augmenté de 10,4% à taux de change constants et de 13,8% à taux de change courants par rapport à 2018. L'industrie du divertissement connaît actuellement l'une de ses plus grandes transformations, tirée par la puissance naissante des plateformes de streaming et une demande sans précédent pour les contenus haut de gamme. Le renforcement des capacités et des investissements associés se sont poursuivis en 2019 pour bénéficier de cette dynamique, avec l'annonce par Technicolor, fin janvier 2020, du lancement officiel de sa nouvelle activité d'effets visuels pour les séries, MPC Episodic.

### Faits marquants de l'activité :

- Effets Visuels Film & Séries TV** : année record pour le chiffre d'affaires avec une croissance exceptionnellement forte à deux chiffres, tirée par l'augmentation du volume et de l'exploitation des capacités de MPC Film, et par une solide performance en année pleine de Mill Film (lancée fin 2018). Les équipes VFX ont travaillé sur plus de 30 films des principaux studios, comprenant des films sortis en 2019 comme *Le Roi Lion* (Disney), *1917* (Universal / Amblin), *Maleficent: Mistress of Evil* (Disney), *Shazam!* (Warner Bros.), *Pokémon Detective Pikachu* (Warner Bros./Legendary), *X-Men: Dark Phoenix* (Fox), *Ad Astra* (Fox), *Dora and the Lost City of Gold* (Paramount) et *Hellboy* (Lionsgate), et également pour des films qui sortiront en 2020, comme *Artemis Fowl* (Disney), *Dr Dolittle* (Universal) et *Sonic the Hedgehog* (Paramount); et plus de 30 projets de séries (c.-à-d. streaming / OTT), dont *The Mandalorian* (Disney +), *Lady and the Tramp* (Disney +), *Noelle* (Disney +) *See* (Apple TV +), *Old Story* (Netflix), *Polar* (Netflix / Constantin), *Carnival Row* (Amazon / Legendary), *The Boys* (Amazon / Sony), *American Gods* saison 2 (Starz / Fremantle) et *Vikings* saison 6 (History / MGM);

MPC Film a dominé la saison des récompenses Effets Visuels 2019 / 2020 pour la qualité de son travail sur *1917*, lauréat de l'Oscar des meilleurs effets visuels, et du prix BAFTA pour les meilleurs VFX. Le travail de MPC Film sur *Le Roi Lion* a également été nommé pour les deux mêmes prix prestigieux, en plus de remporter deux prix VES (Visual Effects Society), dont celui des effets visuels exceptionnels dans un long métrage photoréaliste;

- Effets Visuels Publicité** : le chiffre d'affaires est en légère hausse sur l'année avec une amélioration des performances au second semestre par rapport au premier semestre. Du côté créatif, The Mill et MPC ont reçu de nombreuses distinctions par l'industrie du film. Lors du prestigieux Festival international de publicité Cannes Lions, le Groupe a reçu deux des trois Lions qui récompensent la catégorie VFX ; MPC a reçu le prix *VFX Company of the Year* aux Ciclope Awards pour la troisième année consécutive, tandis que The Mill a été



reconnue par Televisual comme la société de post-production n°1 au Royaume-Uni pour la 11e année consécutive. MPC a également remporté deux prix VES pour son travail sur Hennessy «Les sept mondes», y compris des effets visuels exceptionnels dans une publicité;

The Mill a inauguré un nouveau studio à Berlin, en Allemagne. Le fait d'avoir une nouvelle base en Europe permettra à The Mill de tirer parti de sa production, de sa technologie et de son savoir-faire de pointe pour offrir un contenu et des expériences de haut niveau à un plus large éventail de clients et de collaborateurs créatifs.

- Animation et Jeux : la croissance du chiffre d'affaires est à deux chiffres par rapport à l'année précédente, principalement tirée par un volume plus élevé de services d'animation pour les séries pour compte d'autrui et un plus grand nombre d'épisodes livrés par Technicolor Animation Productions («TAP», contenu d'animation et de jeux Affaires IP). Mikros Animation continue de produire le film *SpongeBob Movie: Sponge on the Run* de Paramount et le long métrage *Pat' Patrouille* de Spin Master qui connaît un grand succès ; et a signé au quatrième trimestre un accord de services pour un long métrage d'animation qui montera en puissance en 2020. Technicolor Animation continue de livrer plusieurs productions de séries haut de gamme, dont des séries animées comme *ALVINNN !!! et The Chipmunks* saisons 4 et 5 (Nickelodeon / M6), *Elena of Avalor* saison 3 (Disney), *Fast & Furious: Spy Racers* saisons 1 - 3 (DreamWorks Animation / Netflix), et *Mickey Mouse Mixed-Up Adventures* saison 3 (Disney). Technicolor Games a réalisé la production de titres AAA, dont *Anthem* (EA / BioWare), *FIFA 20* (EA), *Mortal Kombat 11* (NetherRealm), *NBA 20* (2K), *Need for Speed Heat* (EA / Ghost), *NHL 20* (EA), et *Resident Evil 2* Remake (Capcom);
- Post-production : le chiffre d'affaires est en baisse par rapport à l'année précédente du fait de la sortie d'activités peu performantes en Amérique du Nord en 2018, mais progresse modérément sur un an à périmètre constant grâce à un niveau d'activité solide au Canada et au Royaume-Uni ;

**L'EBITDA ajusté** s'établit à 132 millions d'euros, soit 14,8% du chiffre d'affaires, en hausse de 20,3% à taux courants par rapport à l'année précédente. L'amélioration de l'EBITDA ajusté a été tirée de manière significative par les performances Effets Visuels Film & Séries TV et Animation & Jeux. L'EBITA ajusté est en baisse par rapport à l'année dernière, principalement en raison de l'augmentation des coûts de rendu dans le cloud résultant d'un calendrier de livraison exceptionnellement lourd, de la construction d'installations de Mill Film à Montréal et Adélaïde et du nombre plus élevé de livraisons d'épisodes par TAP.

##

Services DVD En million d'euros	Second Semestre		Variation		Année			Variation (hors IFRS 16)	
	2018	2019	A taux courants	A taux constants	2018	2019	2019 IFRS*	A taux courants	A taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>562</b>	<b>508</b>	(9,6)%	(12,1)%	<b>942</b>	<b>882</b>	<b>882</b>	(6,3)%	(9,7)%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	(12,0)%	(14,6)%	<b>68</b>	<b>46</b>	<b>81</b>	(31,6)%	(34,0)%
En % du chiffre d'affaires	+10,7%	+10,4%			+7,2%	+5,3%	+9,1%		
<b>EBITA ajusté</b>	<b>32</b>	<b>22</b>	(29,8)%	(31,0)%	<b>14</b>	<b>(9)</b>	<b>(6)</b>	na	na
En % du chiffre d'affaires	+5,7%	+4,4%			+1,5%	(1,0)%	(0,7)%		

(\*) post IFRS 16



- **Le chiffre d'affaires de Services DVD** a atteint 882 millions d'euros en 2019, en baisse de 9,7% à taux de change constants et de 6,3% à taux de change courants par rapport à 2018. Le chiffre d'affaires a diminué lors du second semestre par rapport au deuxième semestre 2018 de 12,1% à taux constant. Le volume total de réplification combiné a atteint 1 059 millions de disques, en baisse de 11,4% par rapport à 2018 :
  - Les volumes de DVD en définition standard ont montré une résilience supérieure aux attentes, ne baissant que de 11% sur un an (contre une baisse de 17,5% de 2017 à 2018), soutenus par une forte activité de catalogue sur le marché nord-américain,
  - Les volumes Blu-ray™ ont baissé de 13% en 2019, en partie à cause de la difficile comparaison avec 2018 au niveau des volumes. En effet, *Star Wars: The Force Awakens*, et le jeu vidéo *Red Dead Redemption 2*, ont tous deux été des succès majeurs avec un volume de Blu-ray™ exceptionnellement élevés en raison de plusieurs configurations d'emballage de vente. Les baisses de Blu-ray™ ont été partiellement compensées par la croissance continue du format Ultra HD Blu-ray™,
  - La diminution en 2019 pour les DVD et les Blu-ray™ a été exacerbée par la réduction significative de l'activité commerciale d'un grand studio client. En ne prenant pas compte ce client, les baisses d'une année sur l'autre dans les deux formats ont été nettement inférieures.
  - Les volumes de CD ont été également meilleurs que prévus, en baisse de 10% seulement grâce aux nouveaux volumes / ajouts de clients sur le marché nord-américain.

En raison des fortes demandes continues de l'ensemble de l'industrie, Services DVD a lancé des initiatives structurelles à l'échelle de la division pour adapter les activités de distribution et de réplification, et les accords de contrats avec les clients en réponse aux réductions de volume continues. Les nouveaux contrats devraient refléter le changement d'environnement et de taille de marché, y compris la tarification basée sur le volume et l'activité.

En 2019, Technicolor a renégocié avec succès les renouvellements et / ou les prolongations de contrats avec deux de ses principaux clients, qui comprenaient tous deux des conditions sensiblement améliorées pour Technicolor. Des renégociations supplémentaires de contrats avec les clients auront lieu au cours des prochaines années, conformément aux dates spécifiques de renouvellement des contrats.

**L'EBITDA ajusté** s'élève à 46 millions d'euros, soit 5,3% du chiffre d'affaires, en baisse de 32% à taux courants sur un an. La baisse de la marge est due principalement à la réduction des volumes et à un mix de produits plus réduits, qui n'ont pas été entièrement compensés par les économies de coûts en cours et un effet semestriel positif des contrats renouvelés. Cette tendance négative a eu un impact global sur l'EBITA ajusté.



## Volume de DVD, Blu-ray™ et CD

En million d'unités		Second Semestre			Année		
		2018	2019	Variation	2018	2019	Variation
<b>Total des volumes</b>		691,3	<b>613,3</b>	(11,3)%	1 194,9	<b>1 059,1</b>	(11,4)%
Par Format	SD-DVD	449,5	<b>402,6</b>	(10,4)%	787,4	<b>701,9</b>	(10,9)%
	Blu-ray™	208,9	<b>181,3</b>	(13,2)%	342,5	<b>298,8</b>	(12,7)%
	CD	32,9	<b>29,3</b>	(10,8)%	65,1	<b>58,4</b>	(10,3)%
Par Segment	Studio/Video	616,3	<b>557,0</b>	(9,6)%	1,071,0	<b>959,4</b>	(10,4)%
	Games	34,0	<b>20,5</b>	(39,6)%	45,9	<b>29,7</b>	(35,3)%
	Music & Software	41,0	<b>35,7</b>	(12,8)%	78,1	<b>70,0</b>	(10,4)%

###

Maison Connectée En million d'euros	Second Semestre		Variation		Année			Variation (hors IFRS 16)	
	2018	2019	A taux courants	A taux constants	2018	2019	2019 IFRS*	A taux courants	A taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 215</b>	<b>1 029</b>	(15,3)%	(16,9)%	<b>2 218</b>	<b>1 983</b>	<b>1 983</b>	(10,6)%	(12,6)%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>61</b>	<b>49</b>	(20,1)%	(19,7)%	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	(20,5)%	(21,2)%
En % du chiffre d'affaires	+5,0%	+4,8%			+3,9%	+3,5%	+4,0%		
<b>EBITA ajusté</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	+16,2%	+17,9%	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	(30,2)%	(28,8)%
En % du chiffre d'affaires	+2,8%	+3,9%			+1,5%	+1,2%	+1,2%		

(\*) post IFRS 16

- **Le chiffre d'affaires de Maison Connectée** s'est élevé à 1 983 millions d'euros en 2019, en baisse de 12,6% d'une année sur l'autre à taux constants et de 10,6% à taux courants, mais en ligne avec les attentes du Groupe. Le Groupe a bénéficié l'an dernier d'une performance exceptionnellement forte en Vidéo chez Charter et en Broadband chez Comcast. Les revenus de la division subissent également un ralentissement de la demande en Amérique latine et en Eurasie, et fait face aux conséquences de la révision du portefeuille clients. La division a continué d'augmenter sa part de marché dans l'accès haut débit et les solutions vidéo basées sur AndroidTV.

### Faits marquants de l'activité :

**Amérique du Nord** : le chiffre d'affaires est en baisse par rapport à 2018, du fait de l'impact sur le marché de la Vidéo du «cord cutting», compensé en partie par la forte progression de la part de marché du haut débit, en croissance de 12,3% par rapport à 2018:

- L'activité du câble en Amérique du Nord a démontré une demande continue de solutions haut débit de la part de Comcast et Vidéotron tandis que Shaw n'a pas complètement compensé une baisse importante du segment Vidéo par rapport à l'an passé ;
- La vente des stocks excédentaires identifiés à la fin du premier semestre a été réalisée avec succès au cours du second semestre.



**Europe, Moyen-Orient et Afrique, Asie-Pacifique et Amérique latine** : une baisse des revenus par rapport à l'année précédente, principalement expliquée par des vents contraires sur le marché de la Vidéo en Amérique latine, principalement au Brésil et au Mexique, et par le ralentissement des investissements dans le haut débit en Australie. Le marché de la Vidéo, principalement par satellite, montre une récession dans toutes les régions, sauf en Inde, qui a eu un impact positif sur les revenus de 2019.

La division continue de se concentrer sur les investissements et les gains de parts de marché globaux et de tirer parti des technologies ouvertes et innovantes pour les fournisseurs de services réseau (NSP) du monde entier, dans le but principal d'aider les NSP à offrir une connectivité transparente et des expériences de divertissement premium aux consommateurs. Ceci est réalisé en créant le meilleur CPE de sa catégorie et en enrichissant le portefeuille avec des solutions innovantes issues de partenariats avec des entreprises dans les domaines de la gestion Wifi, de la distribution vidéo, de la sécurité et de la publicité. Le Wifi 6 reste le principal moteur technologique avec des succès importants en Amérique du Nord et en Europe au cours du quatrième trimestre 2019.

- Dans le haut débit, les investissements sont concentrés sur les produits Fibre et DOCSIS 3.1 pour positionner Technicolor comme un leader innovant et un acteur de confiance dans l'écosystème de la Maison Connectée. Au second semestre, DOCSIS 3.1 s'est étendu au-delà de l'Eurasie et du NAM, avec des réussites importantes au Mexique et au Brésil avec les principaux câblo-opérateurs de la région. Le lancement d'une nouvelle plateforme Wi-Fi 6 a été un succès avec les premières victoires sur les marchés nord-américain et européen. Des déploiements massifs sont attendus en 2020.
- Pour la Vidéo, les solutions basées sur AndroidTV gagnent du terrain, avec des gains pertinents dans les segments satellite et IP STB, conformément à l'objectif d'un taux de succès plus élevé et d'un leadership mondial ; au cours de l'année, la Maison Connectée a remporté 9 nouveaux appels d'offres, dans ce segment en croissance.

La Maison Connectée bénéficie de l'avancée significative du plan de transformation à trois ans, plus de 82% de l'objectif d'économies de coûts opérationnels a déjà été atteint (sur la base d'un taux d'exécution) à fin 2019. Par ailleurs, les prix des mémoires ont poursuivi la tendance baissière, amorcée en début d'année.

Technicolor a récemment connu des ruptures d'approvisionnement en Chine en raison de la situation du coronavirus. Les équipes de la Maison Connectée organisent actuellement de nombreuses réunions avec leurs fournisseurs et clients pour assurer un approvisionnement normal. Le chiffre d'affaires pourrait être impacté au premier semestre 2020, mais la situation devrait être entièrement rétablie au second semestre. Technicolor continuera de suivre l'évolution de la situation et en informera les parties prenantes.



## Répartition du chiffre d'affaires de Maison Connectée

In € million	Second Semestre			Année		
	2018	2019	Variation <sup>4</sup>	2018	2019	Variation <sup>5</sup>
<b>Total revenus</b>	1 215	<b>1 029</b>	(16,9)%	2 218	<b>1 983</b>	(12,6)%
<u>Par région</u>						
Amérique du Nord	561	<b>467</b>	(19,7)%	1 033	<b>865</b>	(20,2)%
Europe, Moyen-Orient et Afrique	265	<b>193</b>	(27,2)%	460	<b>453</b>	(1,6)%
Amérique Latine	168	<b>145</b>	(15,5)%	327	<b>307</b>	(7,2)%
Asie-Pacifique	221	<b>224</b>	1,7%	398	<b>357</b>	(10,3)%
<u>Par produit</u>						
Video	535	<b>455</b>	(16,3)%	1 078	<b>830</b>	(23,9)%
Broadband	680	<b>575</b>	(17,4)%	1 140	<b>1 152</b>	(2,0)%

**L'EBITDA ajusté** (hors impact d'IFRS 16) s'établit à 69 millions d'euros, soit 3,5% du chiffre d'affaires, en baisse de 20,5% à taux courants par rapport à l'année dernière. La baisse de la marge s'explique par la réduction des volumes et par la composition des marges sur le marché nord-américain de la Vidéo, en partie compensée par l'évolution positive des coûts des composants et par l'amélioration de la productivité. La réduction des D&A et une reprise de provision ont contribué à présenter un EBITA ajusté à 23 millions d'euros, en baisse seulement de 10 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

###

Corporate & Autres	2018		2019			Variation (hors IFRS 16)	
	En million d'euros	En % du CA	En million d'euros	En % du CA	En million d'euros (IFRS*)	A taux courants	A taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>44</b>		<b>43</b>		<b>43</b>	(3,6)%	(3,6)%
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>1</b>	ns	<b>(1)</b>	ns	<b>1</b>	ns	ns
<b>EBITA ajusté</b>	<b>0</b>	ns	<b>(2)</b>	ns	<b>(2)</b>	ns	ns

(\*) post IFRS 16

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

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires de 43 millions d'euros en 2019, stable par rapport à l'exercice précédent, les Licences de Brevets restants des années précédentes ayant généré un chiffre d'affaires comparable. L'EBITDA ajusté (hors impact IFRS 16) s'élève à (1) million d'euros et l'EBITA ajusté à (2) millions d'euros, légèrement en baisse par rapport à 2018.

<sup>4</sup> Change à taux constants.

<sup>5</sup> Change à taux constants.



## Récapitulatif des résultats consolidés de 2019

En million d'euros	Second Semestre (hors IFRS 16)			Année (hors IFRS 16)			Année (IFRS)
	2018	2019	Variation	2018	2019	Variation	2019
<b>Chiffre d'affaires des activités poursuivies</b>	<b>2 215</b>	<b>2 036</b>	<b>(8,1)%</b>	<b>3 988</b>	<b>3 800</b>	<b>(4,7)%</b>	<b>3 800</b>
Variation à taux de change constants (%)			(10,1)%			(7,3)%	
<u>Dont</u> <i>Services de Production</i>	409	465	+13,8%	785	893	+13,8%	893
<i>Services DVD</i>	562	508	(9,6)%	942	882	(6,3)%	882
<i>Maison Connectée</i>	1 215	1 029	(15,3)%	2 218	1 983	(10,6)%	1 983
<i>Corporate &amp; Autres</i>	29	34	+15,6%	44	43	(3,6)%	43
<b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>	<b>194</b>	<b>184</b>	<b>(4,8)%</b>	<b>266</b>	<b>246</b>	<b>(7,5)%</b>	<b>324</b>
Variation à taux de change constants (%)			(6,6)%			(9,7)%	
En % du chiffre d'affaires	+8,7%	+9,1%	+40pts	+6,7%	+6,5%	(20)pts	+8,5%
<u>Dont</u> <i>Services de Production</i>	63	69	+10,2%	110	132	+20,3%	164
<i>Services DVD</i>	60	53	(12,0)%	68	46	(31,6)%	81
<i>Connected Home</i>	61	49	(20,1)%	87	69	(20,5)%	79
<i>Corporate &amp; Other</i>	9	13	+42,6%	1	(1)	na	1
<b>EBITA ajusté des activités poursuivies</b>	<b>107</b>	<b>84</b>	<b>(21,9)%</b>	<b>98</b>	<b>36</b>	<b>(63,6)%</b>	<b>42</b>
Variation à taux de change constants (%)			(22,4)%			(63,5)%	
En % du chiffre d'affaires	+4,8%	+4,1%	(70)pts	+2,5%	+0,9%	(160)pts	+1,1%
<b>EBIT ajusté des activités poursuivies</b>	<b>80</b>	<b>57</b>	<b>(28,8)%</b>	<b>48</b>	<b>(19)</b>	<b>na</b>	<b>(12)</b>
Variation à taux de change constants (%)			(28,6)%			na	
En % du chiffre d'affaires	+3,6%	+2,8%	(80)pts	+1,2%	(0,5)%	(170)pts	(0,3)%
<b>EBIT des activités poursuivies</b>	<b>(28)</b>	<b>(34)</b>	<b>(22,7)%</b>	<b>(119)</b>	<b>(127)</b>	<b>(6,9)%</b>	<b>(121)</b>
Variation à taux de change constants (%)			(18,1)%			(3,9)%	
En % du chiffre d'affaires	(1,3)%	(1,7)%	(40)pts	(3,0)%	(3,3)%	(30)pts	(3,2)%
Résultat financier	(31)	(27)	-	(51)	(64)	-	(84)
Impôt sur les résultats	(44)	3	-	(54)	(4)	-	(3)
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	0	-	-	(1)	-	(1)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(104)</b>	<b>(57)</b>	<b>-</b>	<b>(224)</b>	<b>(195)</b>	<b>-</b>	<b>(208)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	188	(26)	-	157	(21)	-	(22)
<b>Résultat net</b>	<b>84</b>	<b>(84)</b>	<b>-</b>	<b>(67)</b>	<b>(217)</b>	<b>-</b>	<b>(230)</b>

Les dotations aux provisions pour restructuration s'élèvent à 31 millions d'euros à taux de change courants et concernent principalement les Services de Production et le plan de transformation Maison Connectée.

Une dépréciation de 59 millions d'euros a été enregistrée dans les Services DVD en raison de la baisse des volumes, partiellement compensée par des renouvellements de contrats incluant des clauses de tarification adaptées au volume.

L'EBIT des activités poursuivies (hors impact IFRS 16) est négatif de 127 millions d'euros en 2019.



Le résultat financier (hors impact IFRS 16) est négatif de 64 millions d'euros en 2019, contre un résultat négatif de 51 millions d'euros en 2018, reflétant :

- Les charges d'intérêts nettes de 49 millions d'euros, en légère hausse par rapport à l'année dernière (40 millions d'euros) du fait de l'évolution de la dette nette ;
- Les autres charges financières de 15 millions d'euros en 2019, contre 11 millions d'euros en 2018 du fait des résultats de change.

L'impôt sur le résultat s'élève à 4 millions d'euros, contre 54 millions d'euros en 2018 dus à la dépréciation des pertes reportables américaines.

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession s'est détérioré de 178 millions d'euros, principalement en raison de la cession des activités de Licences de Brevets et de Recherche & Innovation, en 2018.

Le résultat net part du Groupe (hors impact IFRS 16) est donc passé d'une perte de 217 millions d'euros à taux de change courants en 2019, contre une perte de 67 millions d'euros en 2018.

## Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non audité)

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

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

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont eu un impact sur l'EBIT des activités poursuivies de (109) millions d'euros en 2019 contre (167) millions d'euros en 2018 (incluant IFRS 16).

En millions d'euros	Année (IFRS)			Année (hors IFRS 16)		
	2018	2019	Variation	2018	2019	Variation
<b>EBIT des activités poursuivies</b>	<b>(119)</b>	<b>(121)</b>	<b>(2)</b>	<b>(119)</b>	<b>(127)</b>	<b>(8)</b>
Coûts de restructuration, nets	(62)	(31)	31	(62)	(31)	31
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	(81)	(63)	18	(81)	(61)	20
Autres produits/(charges)	(24)	(15)	9	(24)	(17)	7
<b>EBIT ajusté des activités poursuivies</b>	<b>48</b>	<b>(12)</b>	<b>(60)</b>	<b>48</b>	<b>(19)</b>	<b>(67)</b>
En % du chiffre d'affaires	1,2%	(0,3)%	(150)pts	1,2%	(0,5)%	(170)pts
Dépréciations et amortissements ("D&A")	218	305	87	218	234	16
Capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production	0	31	31	0	31	31
<b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>	<b>266</b>	<b>324</b>	<b>58</b>	<b>266</b>	<b>246</b>	<b>(20)</b>
En % du chiffre d'affaires	6,7%	8,5%	180pts	6,7%	6,5%	(20)pts

## Réconciliation du flux de trésorerie disponible (non auditée)

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

En million d'euros	Année (IFRS)		Année (hors IFRS 16)
	Décembre 31, 2018	Décembre 31, 2019	Décembre 31, 2019
<b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>	<b>266</b>	<b>324</b>	<b>246</b>
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	2	(96)	(96)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour retraites	(26)	(26)	(26)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour restructuration	(43)	(35)	(38)
Intérêts payés	(42)	(65)	(45)
Intérêts reçus	3	1	1
Impôts (payés) reçus sur les résultats	(14)	(12)	(12)
Autres éléments	(28)	(21)	(22)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies</b>	<b>118</b>	<b>70</b>	<b>8</b>
Acquisition d’immobilisations corporelles	(68)	(71)	(71)
Cession d’immobilisations corporelles et incorporelles	-	1	1
Acquisition d’immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(94)	(99)	(99)
Flux de trésorerie d’exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(4)	(12)	(13)
<b>Flux de trésorerie disponible pour réconciliation</b>	<b>(48)</b>	<b>(111)</b>	<b>(175)</b>
Dette brute à sa valeur nominale	<b>1 029</b>	<b>1 030</b>	
Position de trésorerie	<b>291</b>	<b>65</b>	
<b>Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)</b>	<b>738</b>	<b>965</b>	
Ajustement IFRS	<b>(5)</b>	<b>(4)</b>	
<b>Dette nette (IFRS)</b>	<b>733</b>	<b>961</b>	
<b>Dettes de loyer</b>		<b>272</b>	

- La variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs a été négative de 96 millions d’euros en 2019, principalement en raison de modifications défavorables de termes de paiements fournisseurs et de la réduction de l’échéancier de paiements au niveau de l’activité Effets Visuels Film & Séries TV.
- Les sorties de trésorerie liées aux restructurations (hors impact IFRS 16) se sont élevées à 38 millions d’euros en 2019, en baisse de 4 millions d’euros par rapport à l’exercice précédent, principalement en raison d’une sortie de trésorerie moins importante liée aux restructurations du segment Maison Connectée et Services DVD.
- Les dépenses d’investissements corporels et incorporels ont atteint 169 millions d’euros, en hausse de 7 millions d’euros par rapport à l’année dernière du fait des investissements dans les Effets Visuels Films & Séries TV.



- La trésorerie du Groupe s'élève à 65 millions d'euros en 2019, contre 291 millions d'euros par rapport à fin décembre 2018, provenant principalement des flux de trésorerie disponibles des activités poursuivies négatifs à hauteur de 161 millions d'euros.

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



## Calendrier Financier

Capital Markets Day	19 février 2020
Assemblée Générale Extraordinaire (AGE)	23 mars 2020
Rapport d'activité au T1	25 avril 2020
Assemblée Générale Annuelle	30 avril 2020

###

### **Avertissement : Déclarations Prospectives**

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

###

### **About Technicolor:**

[www.technicolor.com](http://www.technicolor.com)

Technicolor shares are on the Euronext Paris exchange (TCH) and traded in the USA on the OTCQX marketplace (OTCQX: TCLRY).

### **Investor Relations**

Christophe le Mignan: +33 1 88 24 32 83

[Christophe.lemignan@technicolor.com](mailto:Christophe.lemignan@technicolor.com)

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en million d'euros)	Exercice clos le 31 décembre	
	2019	2018
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		
Chiffre d'affaires	3,800	3,988
Coût de l'activité	(3,375)	(3,521)
<b>Marge brute</b>	<b>425</b>	<b>467</b>
Frais commerciaux et administratifs	(323)	(292)
Frais de recherche et développement	(114)	(127)
Coûts de restructuration	(31)	(62)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(63)	(81)
Autres produits (charges)	(15)	(24)
<b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b>	<b>(121)</b>	<b>(119)</b>
Produits d'intérêts	1	3
Charges d'intérêts	(70)	(43)
Autres produits (charges) financiers nets	(15)	(11)
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(84)</b>	<b>(51)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	-
Impôt sur les résultats	(3)	(54)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(208)</b>	<b>(224)</b>
<b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(22)	157
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(230)</b>	<b>(67)</b>
Attribuable aux:		
- Actionnaires de Technicolor SA	(230)	(68)
- Participations ne donnant pas le contrôle	0	1
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>		
(en euros, sauf le nombre d'actions)	Exercice clos le 31 décembre	
	2019	2018
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	413 660 087	413 440 227
<b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>		
- de base	(0,50)	(0,54)
- dilué	(0,50)	(0,54)
<b>Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		
- de base	(0,05)	0,38
- dilué	(0,05)	0,38
<b>Résultat net total par action</b>		
- de base	(0,56)	(0,16)
- dilué	(0,56)	(0,16)

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en million d'euros)</i>	<u>31 décembre 2019</u>	<u>31 décembre 2018</u>
<b>ACTIF</b>		
Ecart d'acquisition	851	886
Immobilisations incorporelles	632	705
Immobilisations corporelles	191	233
Droits d'utilisation	285	-
Autres actifs d'exploitation non courants	32	41
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b>	<b>1,991</b>	<b>1,865</b>
Participations non consolidées	17	14
Autres actifs financiers non courants	22	10
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>39</b>	<b>24</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	1	2
Impôts différés actifs	52	210
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>2,082</b>	<b>2,101</b>
Stocks	243	268
Clients et effets à recevoir	507	677
Actifs sur contrat client	79	77
Autres actifs d'exploitation courants	184	264
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>	<b>1,013</b>	<b>1,286</b>
Créance d'impôt	36	40
Autres actifs financiers courants	13	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65	291
Actifs destinés à être cédés	-	28
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>1,127</b>	<b>1,658</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3,210</b>	<b>3,759</b>

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en million d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
Capital social <i>(414 461 178 actions au 31 décembre 2019 avec une valeur nominale de 1 euro)</i>	414	414
Actions propres	-	(158)
Titres subordonnés	500	500
Primes d'émission et réserves	(539)	(113)
Ecarts de conversion	(339)	(372)
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA</b>	<b>36</b>	<b>271</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	0	1
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>36</b>	<b>272</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés	342	320
Autres provisions	30	19
Passifs sur contrat client	3	4
Autres dettes d'exploitation non courantes	25	38
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>	<b>400</b>	<b>382</b>
Dettes financières	979	1,004
Dettes de loyers	224	-
Autres dettes non courantes	1	-
Impôts différés passifs	27	193
<b>TOTAL DETTES NON COURANTES</b>	<b>1,631</b>	<b>1,579</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés	33	26
Autres provisions	70	113
Fournisseurs et effets à payer	825	1,135
Provisions pour dettes sociales	134	116
Passifs sur contrat client	40	100
Autres dettes d'exploitation courantes	302	310
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES</b>	<b>1,404</b>	<b>1,799</b>
Dettes financières	8	20
Dettes de loyers	87	-
Dettes d'impôt courant	41	34
Autres dettes courantes	2	4
Passifs liés aux actifs destinés à la vente	-	51
<b>TOTAL DETTES COURANTES</b>	<b>1,542</b>	<b>1,908</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3,173</b>	<b>3,487</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>3,210</b>	<b>3,759</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 31 décembre	
	2019	2018
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(230)</b>	<b>(67)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(22)	157
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(208)</b>	<b>(224)</b>
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	329	234
Pertes de valeur d'actifs	56	91
Variation nette des provisions	(48)	(14)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	17	(8)
Charges (produits) d'intérêts	69	40
Autres (dont impôts)	-	50
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(69)	2
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>146</b>	<b>171</b>
Intérêts payés sur dettes de loyers	(21)	(2)
Intérêts payés	(44)	(40)
Intérêts reçus	1	3
Impôts payés sur les résultats	(12)	(14)
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)</b>	<b>70</b>	<b>118</b>
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(3)	1
Produit de cession net de titres de participations	1	5
Acquisition d'immobilisations corporelles	(70)	(68)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(99)	(94)
Trésorerie mise en nantissement	(6)	(3)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	5	3
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)</b>	<b>(171)</b>	<b>(156)</b>
Cession d'actions propres	1	-
Augmentation des dettes financières	1	-
Remboursement des dettes de loyers	(91)	(23)
Remboursement des dettes financières	(5)	(93)
Frais liés à la dette et aux opérations en capital	(1)	(3)
Autres	4	23
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)</b>	<b>(91)</b>	<b>(96)</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)</b>	<b>(33)</b>	<b>105</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE</b>	<b>291</b>	<b>319</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie (I+II+III+IV)</b>	<b>(226)</b>	<b>(29)</b>
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	-	1
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE</b>	<b>65</b>	<b>291</b>