

Technicolor : Résultats du Premier Semestre 2021

Forte reprise après le ralentissement dû à la pandémie

Un second semestre et une performance financière tirés par l'amélioration des capacités de production

Technicolor en bonne voie pour atteindre ses objectifs pour 2021 et 2022

Paris, 29 juillet 2021 – [Technicolor](#) (Euronext Paris : TCH ; OTCQX : TCLRY) annonce aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2021.

Richard Moat, Directeur général de Technicolor, a déclaré :

« Les résultats de Technicolor pour le premier semestre 2021 sont positifs et conformes à nos attentes. Le Groupe connaît une demande croissante dans toutes ses activités et bénéficie d'une meilleure performance financière grâce à sa discipline opérationnelle. La demande en matière d'effets visuels créatifs continue de s'améliorer pour l'ensemble de l'industrie des médias et du divertissement, de concert avec le retour progressif de la production en direct. Nous nous réjouissons tout particulièrement d'avoir sécurisé notre carnet de ventes Effets Visuels pour 2021 et une partie importante de 2022, une étape qui démontre clairement la reprise dans l'industrie des médias et du divertissement. La création de Studios Créatifs Technicolor arrive à point nommé compte tenu de la montée en puissance de la demande en contenus. La division est dirigée par une nouvelle équipe de direction solide qui s'attache à redéfinir les expériences de contenu dans les films, les épisodes, les jeux, le marketing et la publicité grâce à une combinaison puissante de narration et d'innovation. Dans le domaine de la Maison Connectée, malgré une très forte demande en Amérique du Nord et en Eurasie, le chiffre d'affaires a été affecté par des pénuries de composants entraînant le report des ventes au second semestre. Dans les Services DVD, nous avons enregistré une augmentation de 4 % de l'activité totale de réplique des disques, démontrant l'attrait pour les catalogues et la résilience des produits médias. Sur la base de l'activité du premier semestre et de la poursuite de l'optimisation réussie de ses activités, le Groupe est confiant dans la réalisation de ses perspectives pour 2021 et 2022. »

En dépit d'un environnement toujours difficile, Technicolor a réalisé un premier semestre 2021 positif, avec des résultats conformes aux attentes et une amélioration significative de la rentabilité :

- **Le chiffre d'affaires s'élève à 1 359 millions d'euros, soit une baisse de (5,2) % par rapport au semestre précédent à taux de change courants, mais une hausse de +1,2 % à taux de change constants ;**



- L'EBITDA ajusté de 100 millions d'euros, a doublé à taux constants, reflétant des améliorations opérationnelles et financières dans toutes les activités ;
- L'EBITA ajusté s'établit à 15 millions d'euros, soit une amélioration de 83 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020 à taux constants ;
- Le flux de trésorerie disponible des activités poursuivies (avant résultats financiers et impôts) de (208) millions d'euros représente une amélioration de 35 millions d'euros par rapport à la période précédente à taux courants, mettant en évidence la fin de la normalisation des conditions de paiement au sein de la division Maison Connectée.

Toutes les activités de Technicolor bénéficient d'une demande soutenue du marché :

- La Division Studios Créatifs Technicolor s'est vu attribuer plusieurs nouveaux projets, lui permettant ainsi de réaliser environ 95 % de son chiffre d'affaires attendu pour 2021 pour Effets Visuels Film & Séries TV ainsi que pour Animation et Jeux. La demande pour les effets visuels continue de s'améliorer, parallèlement au nombre croissant de projets cinématographiques et épisodiques lancés et attribués à la Division. L'EBITDA ajusté et l'EBITA ajusté bénéficient également de l'impact positif des gains d'efficacité opérationnelle.
- Le chiffre d'affaires de Maison Connectée est en baisse de (1,0) % par rapport au semestre précédent à taux constants et de (8,2) % à taux courants. En dépit d'une très forte demande en Amérique du Nord et en Eurasie, la Division a été négativement affectée par des pénuries de composants entraînant le report des ventes au second semestre, et par un marché latino-américain difficile.
- La résilience du chiffre d'affaires de la division Services DVD s'explique principalement par une augmentation de 4 % de l'activité totale de réplication de disques, une forte amélioration des prix et une croissance continue de l'activité de la chaîne d'approvisionnement non liée aux disques. La quantité de nouveaux produits à marge élevée, bien que croissante, reste inférieure à celle du premier semestre 2020.

Le Groupe est en bonne voie pour réaliser le plan d'économies de coûts d'environ 115 millions d'euros d'ici la fin de l'exercice 2021, avec 42 millions d'euros d'économies de coûts réalisées au premier semestre, pour atteindre un montant cumulé de 325 millions d'euros d'ici fin 2022.

Sur la base de l'activité des six premiers mois, le Groupe est confiant dans la réalisation des objectifs annoncés dans son communiqué de presse, présentant les résultats annuels 2020, publié le 11 mars 2021.

Résultats du premier semestre 2021 et objectifs – indicateurs clés :

En million d'euros	Premier Semestre			
	2021	2020	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 359	1 433	(5,2) %	+1,2 %
EBITDA ajusté des activités poursuivies	100	53	+90,6 %	+101,6 %
En % du chiffre d'affaires	7,4 %	3,7 %		
EBITA ajusté des activités poursuivies	15	(67)	+123,0 %	+124,1 %
Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies avant financiers et impôts	(208)	(243)	+14,3 %	+7,4 %

Indicateurs clés des activités poursuivies au premier semestre 2021



- Le chiffre d'affaires de 1 359 millions d'euros a progressé de 1,2 % à taux constants, reflétant :
 - Une bonne performance de la division Studios Créatifs Technicolor grâce à la demande en contenu Effets Visuels et à la poursuite de la bonne performance des activités Publicité et Animation & Jeux ;
 - Une baisse de (1) % des ventes de Maison Connectée en raison de contraintes liées à des composants clés, mais une résistance continue du chiffre d'affaires de Services DVD avec une augmentation de 4 % de l'activité totale de disques répliqués.
- L'EBITDA ajusté de 100 millions d'euros a augmenté de 101,6 % à taux constants. Cela reflète les améliorations opérationnelles dans toutes les activités, en particulier dans les Studios Créatifs Technicolor et les Services DVD. La marge d'EBITDA ajusté du Groupe est passée de 3,7 % à 7,4 %, les trois principales divisions de Technicolor ayant enregistré une amélioration significative de leur marge par rapport au premier semestre 2020.
- L'EBITA ajusté de 15 millions d'euros représente une amélioration de 83 millions d'euros d'un semestre à l'autre à taux constants. Cela résulte de l'augmentation de l'EBITDA et de l'impact positif des mesures d'efficacité, en particulier la baisse des D&A, suite à la diminution des dépenses d'équipement pour Studios Créatifs Technicolor et à la baisse de l'amortissement de la propriété intellectuelle pour Services DVD.
- Les coûts de restructuration représentent (26) millions d'euros à taux courants, dont (15) millions d'euros dans les Services DVD suite à la rationalisation géographique des sites.
- La variation du besoin en fonds de roulement de (210) millions d'euros reflète principalement la normalisation des conditions de paiement, et l'effet saisonnier au sein de la division Maison Connectée qui a été amplifiée par des reports de ventes du deuxième trimestre au troisième trimestre. Avec un impact de sortie de trésorerie de (179) millions d'euros au premier semestre 2021, la division Maison Connectée a finalisé son cycle de réduction des délais de paiement, bénéficiant d'une contribution au besoin en fonds de roulement normalisée et sécurisée, ainsi que d'une saisonnalité positive au second semestre, partiellement soumise à l'évolution des pénuries de composants.
- Le flux de trésorerie disponible¹ (avant résultats financiers et impôts) des activités poursuivies de (208) millions d'euros représente une amélioration de 35 millions d'euros par rapport à l'année précédente à taux courants, grâce à l'amélioration du besoin en fonds de roulement dans la division Studios Créatifs Technicolor et les Services DVD, et à la mise en œuvre continue de notre programme de transformation des coûts.
- La dette nette nominale s'élève à 1 174 millions d'euros, et la dette nette IFRS à 1 096 millions d'euros. La différence est principalement liée à la valorisation de la dette en valeur de marché à l'émission et sera annulée par des charges d'intérêts sans impact sur la trésorerie sur la durée de vie de la dette.

Objectifs

¹ Flux de trésorerie définis comme : EBITDA ajusté – (investissements nets + sorties de cash 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)



- La demande pour l'offre de Technicolor, en particulier pour les produits haut débit de Maison Connectée et les Effets Visuels de Studios Créatifs Technicolor, devrait continuer à croître de manière significative sur le reste de l'année et en 2022.
- Maison Connectée sera impactée par des problèmes de livraison de composants clés et de prix, en particulier au cours des deuxième et troisième trimestres. Néanmoins, les mesures d'efficacité et l'amélioration de la logistique devraient se combiner pour augmenter les performances tout au long de l'exercice.
- Après avoir réalisé 171 millions d'euros d'économies de coûts en 2020, le Groupe continuera d'améliorer son efficacité et sa productivité tout au long de la période, et continue de viser un total de 325 millions d'euros d'économies de coûts d'exploitation à horizon 2022, dont 115 millions d'euros à venir en 2021.
- Technicolor confirme ses prévisions opérationnelles pour l'EBITDA ajusté, l'EBITA ajusté et le Flux de trésorerie disponible en 2021 et 2022. Comme déjà indiqué lors des résultats du premier trimestre, les prévisions 2021 et 2022 actualisées sont les suivantes :
 - En 2021 :
 - Le chiffre d'affaires globalement stable en 2021 comparé à celui de 2020 ;
 - EBITDA ajusté d'environ 270 millions d'euros ;
 - EBITA ajusté d'environ 60 millions d'euros ;
 - Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies (avant résultats financiers et impôts) à l'équilibre ;
 - Ratio de levier dette nette sur EBITDA ajusté attendu sous le niveau de 4x à fin 2021.
 - En 2022 :
 - EBITDA ajusté de 385 millions d'euros ;
 - EBITA ajusté de 180 millions d'euros ;
 - Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies (avant résultats financiers et impôts) d'environ 230 millions d'euros.

Activités poursuivies – post IFRS 16

En million d'euros, à fin décembre - post IFRS 16	2020	2021e	2022e
EBITDA ajusté des activités poursuivies	167	270	385
EBITA ajusté des activités poursuivies	(56)	60	180
Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies avant résultats financiers et impôts	(124)	c.0	230

- Les objectifs 2021 et 2022 sont calculés sur la base de taux de change constants.
- En 2022, les impacts cumulés des fluctuations des taux de change et du changement de périmètre du Groupe lié à la cession de l'activité Post Production sont de (40) millions d'euros sur l'EBITDA ajusté et de (23) millions d'euros sur l'EBITA ajusté.



- À la fin du premier semestre 2021, la norme IFRS 16 a un impact sur les indicateurs clés de performance de Technicolor comme suit :
 - L'EBITDA ajusté s'est amélioré de 26 millions d'euros et a diminué de 11 millions d'euros par rapport à l'impact au premier semestre 2020 ;
 - L'EBITA ajusté s'est amélioré de 7 millions d'euros et a augmenté de 2 millions d'euros par rapport à l'impact au premier semestre 2020 ;
 - Le Flux de trésorerie disponible avant résultats financiers et impôts s'est amélioré de 34 millions d'euros et a diminué de (5) millions d'euros par rapport à l'impact au premier semestre 2020 ;
 - Les sorties de trésorerie liées aux contrats de location (remboursement du principal et intérêts) ont totalisé environ 8 millions d'euros et ont diminué de 7 millions d'euros par rapport à l'impact au premier semestre 2020.

Changement de périmètre

- Technicolor a clôturé le 30 avril 2021 la cession de son activité de Post Production (qui faisait partie des Studios Créatifs Technicolor) pour 30 millions d'euros. La vente de Post Production simplifie le portefeuille d'activités des Studios Créatifs Technicolor et permet à la direction de se concentrer davantage sur les activités principales restantes de la division, à savoir les images créées par ordinateur.

Revue par segment des résultats du premier semestre 2021



Studios Créatifs Technicolor*	2021	2020	A taux courants	A taux constants
En million d'euros				
Chiffre d'affaires	295	279	+5,8 %	+9,9 %
EBITDA ajusté	40	2	ns	ns
En % du chiffre d'affaires	+13,7 %	+0,8 %		
EBITA ajusté	6	(51)	ns	ns
En % du chiffre d'affaires	+1,9 %	(18,4) %		

(*) Post Production inclus

- **Le chiffre d'affaires des Studios Créatifs Technicolor** s'élève à 295 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de +9,9 % à taux constants et de +5,8 % à taux courants par rapport à l'année précédente. La division bénéficie de la reprise de la demande d'effets visuels destinés aux segments Effets Visuels Films & Séries TV et Animation & Jeux, combinée à une performance exceptionnelle de la Publicité.
- **L'EBITDA ajusté** s'établit à 40 millions d'euros, soit une hausse de 40 millions d'euros d'une année sur l'autre à taux constants, et l'EBITA ajusté a atteint 6 millions d'euros, soit une hausse de 57 millions d'euros par rapport au semestre passé, en raison de la croissance des volumes à marge plus élevée, associée à des mesures agressives de réduction permanente des coûts.

Studios Créatifs Technicolor a obtenu de nombreux nouveaux projets, sécurisant environ 95 % du carnet de commandes prévu pour 2021 pour les Effets Visuels Films & Séries TV et Animation & Jeux.

- **Faits marquants de l'activité**
 - **Effets Visuels Films & Séries TV** : Croissance à deux chiffres d'une année sur l'autre au cours du premier semestre, grâce au retour des clients sur les tournages de films à partir du second semestre 2020 et à l'expansion de MPC Episodic lancée au premier trimestre 2020.
 - Les équipes d'Effets Visuels ont travaillé sur plus de 18 films de grands studios comme *Cruella* (Disney), *The Lion King* prequel (Disney), *The Little Mermaid* (Disney), *Mortal Kombat* (Warner Bros./New Line) et *Transformers: Rise of the Beasts* (Paramount).
 - Plus de 35 projets de Séries TV et/ou films pour les plateformes de streaming, dont *Foundation* (Skydance/Apple TV+), *The Nevers* (HBO), *Sex/Life* (Netflix), *Vikings: Valhalla* (MGM/Netflix), *WandaVision* (Marvel/Disney+), and *The Wheel of Time* (Amazon/Sony).
 - Au cours du premier trimestre, MPC Film a reçu des nominations aux Oscars® et aux BAFTA pour son travail sur le film *The One and Only Ivan* de Disney ; et Mr. X a reçu sa première nomination aux Oscars® pour le film *Love and Monsters* de Paramount.
 - En juillet, Mr. X a reçu une nomination aux Emmy dans la catégorie *Outstanding Special Visual Effects in a Single Episode* pour son travail sur *Vikings The Signal* ; il s'agit de la septième nomination aux Emmy VFX pour la franchise Vikings depuis 2013 (lauréat en 2020).
 - **Effets Visuels Publicité** : La meilleure performance au premier semestre de mémoire récente, le chiffre d'affaires ayant augmenté de manière significative par rapport à l'année précédente et les marges ayant continué à s'améliorer.



Maison Connectée	Premier Semestre		Variation	
	2021	2020	A taux courants	A taux constants
En million d'euros				
Chiffre d'affaires	770	839	(8,2) %	(1,0) %
EBITDA ajusté	56	54	+4,5 %	+11,8 %
En % du chiffre d'affaires	+7,3 %	+6,4 %		
EBITA ajusté	29	20	+43,1 %	+51,9 %
En % du chiffre d'affaires	+3,8 %	+2,4 %		

- **Le chiffre d'affaires de la Maison Connectée** s'élève à 770 millions d'euros au premier semestre 2021, en baisse de (1,0) % par rapport à l'année précédente à taux constants et de (8,2) % à taux courants. Bien que la demande soit restée très forte, notamment en Amérique du Nord et en Eurasie, la division a subi l'impact négatif de pénuries de composants clés et d'un marché difficile en Amérique latine.

La situation globale du marché mondial a de multiples conséquences pour l'activité Maison Connectée :

- Difficultés persistantes pour obtenir des composants, retardant la production vers nos clients finaux ;
- Difficultés à trouver des moyens de transport pour nos composants et nos produits finis, ce qui retarde les livraisons à nos clients ;
- Augmentation des coûts dans plusieurs catégories de composants et de logistique, pour lesquels Maison Connectée s'efforce activement d'obtenir le soutien commercial de ses clients.

La division Maison Connectée a renforcé son leadership sur des segments de marché clés :

- En ce qui concerne la solution DOCSIS 3.1, Maison Connectée a franchi, au cours du deuxième trimestre, le cap des 20 millions de passerelles haut débit RDK déployées et a conclu des contrats avec des opérateurs majeurs en Europe et en Amérique latine, confirmant ainsi son leadership au sein de la communauté RDK ;
- Sur l'Android TV, Maison Connectée a atteint le chiffre de plus de 10 millions de décodeurs dans le monde, gagnant des clients en Europe et en Amérique latine. Ce trimestre, la division a continué à montrer ses capacités d'innovation en lançant avec Sky Brazil le premier décodeur à commande vocale mains libres intégrant Google Assistant ;
- Sur Fiber, Maison Connectée a gagné de nouveaux clients dans la région EMEA, et un premier accord hors du Brésil en Amérique latine.

- **L'EBITDA ajusté** s'élève à 56 millions d'euros au premier semestre 2021, soit 7,3 % du chiffre d'affaires, en hausse de 6 millions d'euros à taux constants, malgré la baisse des ventes mais compensé par les réductions continues des dépenses d'exploitation. L'EBITA ajusté de 29 millions d'euros a augmenté d'environ 11 millions d'euros par rapport à l'année précédente à taux constants. Cette évolution positive de la rentabilité est le résultat de l'important plan de transformation lancé il y a maintenant 3 ans.

- **Faits marquants de l'activité**
 - **Amérique**



- Amérique du Nord : le chiffre d'affaires est resté élevé, grâce à la demande accrue des clients du câble pour des mises à niveau vers un haut débit de plus grande puissance.
- Amérique Latine : la situation macroéconomique difficile, le taux de change et le coût des composants continuent de créer des conditions commerciales difficiles.
- **Eurasie**
 - Europe, Moyen-Orient & Afrique : croissance de 10 % par rapport à l'année précédente, grâce à une forte demande pour les produits DOCSIS 3.1, Android TV et Fiber, même si des pénuries ont créé un retard important. Nous avons remporté de nouveaux contrats dans ces trois technologies sur plusieurs marchés, dont la Pologne, Israël et l'Autriche.
 - Asie-Pacifique : des contraintes ont été rencontrées dans les technologies à large bande pour le marché australien, malgré une forte demande. Le marché indien des décodeurs reste fort, maintenant la croissance d'une année sur l'autre dans les technologies traditionnelles et Android TV. La fabrication, pour les clients indiens, se fait désormais en Inde.

La division continue de se concentrer sur des investissements sélectifs avec des clients clés, des produits basés sur des plateformes et des partenariats qui permettront d'améliorer les marges au cours de l'année.

● **Répartition du chiffre d'affaires de Maison Connectée (à taux courants)**

En million d'euros		Premier Semestre		
		2021	2020	% Variation(*)
Chiffre d'affaires		770	839	(1,0) %
<u>Par région</u>	Amériques:	517	575	(3,1) %
	- Amérique du Nord	449	463	+3,5 %
	- Amérique Latine	69	112	(30,0) %
	Eurasie:	253	264	+3,7 %
	- Europe, Moyen-Orient & Afrique	155	154	+9,9 %
	- Asie-Pacifique	98	110	(4,9) %
<u>Par produit</u>	Vidéo	278	318	(5,7) %
	Haut Débit	492	521	+2,0 %

(*) Variation à taux constants

###

	Premier Semestre		Variation	
	2021	2020	A taux courants	A taux constants
Services DVD				
En million d'euros				
Chiffre d'affaires	283	302	(6,4) %	(0,3) %
EBITDA ajusté	11	1	ns	ns
En % du chiffre d'affaires	+3,7 %	+0,5 %		
EBITA ajusté	(10)	(29)	+65,7 %	+62,2 %
En % du chiffre d'affaires	(3,5) %	(9,7) %		

- **Le chiffre d'affaires de Services DVD** s'est élevé à 283 millions d'euros au premier semestre 2021, en ligne avec 2020. La résilience du chiffre d'affaires s'explique principalement par une



augmentation de 4 % de l'activité totale de réplique de disques, grâce à une demande toujours forte pour les titres du catalogue. Nous avons également constaté l'impact positif significatif de la nouvelle tarification et la croissance continue de l'activité de la chaîne d'approvisionnement non liée aux disques. La pandémie Covid-19 a toutefois continué à avoir un impact négatif au premier semestre, avec un niveau d'activité de nouvelles sorties nettement inférieur, entraînant une réduction du volume de Blu-ray™ à prix élevé par rapport au premier semestre 2020, ce qui a eu un impact négatif sur la tendance des revenus d'une année sur l'autre.

- **L'EBITDA ajusté** s'est élevé à 11 millions d'euros à taux courants, soit 3,7 % du chiffre d'affaires, légèrement supérieur aux attentes compte tenu de volumes de disques plus importants que prévu et de l'accélération des actions de réduction des coûts, partiellement compensés par la pression continue sur les coûts de main-d'œuvre et de matières premières. La baisse des amortissements et le renouvellement des contrats ont permis de dégager un EBITA ajusté de (10) millions d'euros, contre (29) millions d'euros au premier semestre 2020.
- **Faits marquants de l'activité**
 - Les volumes de DVD en définition standard ont augmenté de 12 % au cours du premier semestre 2021, grâce à la poursuite de la commercialisation agressive des produits du catalogue par les grands studios et leurs partenaires distributeurs, en particulier en Amérique du Nord.
 - Les volumes de Blu-ray™ ont baissé de (13) % au premier semestre par rapport à l'année précédente, en raison du manque de contenu de nouvelles sorties mentionné plus haut, et sans que les promotions de catalogue aient autant d'effet d'atténuation
 - Les volumes de CD ont diminué de (11) % d'une année sur l'autre, sous l'effet conjugué des baisses structurelles attendues et de l'impact de Covid-19 sur la vente au détail.
 - Activité hors disque : le chiffre d'affaires et la rentabilité de la chaîne d'approvisionnement hors studio ont toutes deux dépassé les attentes, tandis que la Logistique et le Fret ont enregistré des performances similaires.

La division Services DVD a continué à mettre en œuvre les initiatives structurelles précédemment annoncées pour adapter les opérations de distribution et de réplique, ainsi que les accords contractuels avec les clients qui y sont liés, aux réductions de volume continues. Deux fermetures importantes d'installations en Amérique du Nord ont eu lieu au cours du premier semestre 2021 dans le cadre du plan de transformation en cours. Les équipes de direction et de gestion ont mis en œuvre de multiples programmes de réduction des coûts, d'amélioration des activités et d'efficacité, qui sont en avance sur le plan au premier semestre et devraient permettre de réaliser les économies et les gains d'efficacité prévus pour l'ensemble de l'année.

En million d'unités	Premier Semestre		% Variation
	2021	2020	



Total des volumes		338,9	326,3	+3,9 %
Par format	SD-DVD	245,8	220,1	+11,7 %
	Blu-ray™	77,4	88,6	(12,5) %
	CD	15,6	17,6	(11,3) %
Par Segment	Studio/Video	315,4	297,4	+6,1 %
	Jeux	4,8	6,3	(23,7) %
	Musique & Logiciels	18,7	22,5	(17,0) %

• **Point à date sur la pandémie liée à la Covid-19**

- L'activité des nouvelles sorties en salles reste relativement faible même si une tendance à l'amélioration s'est dessinée au cours du premier semestre 2021, avec plusieurs sorties majeures au deuxième trimestre générant des résultats significatifs au box-office grâce à la réouverture de la majorité des cinémas aux États-Unis et un fort intérêt de la part des consommateurs.
- Alors que les studios continuent d'expérimenter diverses stratégies de vidéo à la demande et de « Day-and-date », dans presque tous les cas, les studios choisissent encore de sortir un DVD/BD dans un séquençage classique.
- La plupart des grands distributeurs restent ouverts et fonctionnent normalement. Le contenu des nouveautés étant limité, certains détaillants continuent d'allouer de l'espace aux promotions sur le contenu des catalogues et des bibliothèques, ce qui a contribué à soutenir les volumes de réplique de DVD au cours du premier semestre 2021.
- Certains studios de production continuent de connaître des pénuries temporaires de personnel, mais l'impact global sur les opérations reste limité.
- L'impact du Covid-19 dépendra de l'étendue et de la durée des restrictions en cours (déterminées par le taux de croissance des nouveaux cas de Covid-19). Le moment précis et l'ampleur de la réouverture des salles de cinéma auront un impact sur le niveau d'activité de sortie de nouveaux disques. Services DVD a accéléré certains aspects de ses plans de restructuration futurs afin de s'adapter à ces impacts.

	###		Change YoY	
	Premier Semestre		A taux courants	A taux constants
	2021	2020		
Corporate & Autres				
En million d'euros				
Chiffre d'affaires	11	13	(12,5) %	(12,5) %
EBITDA ajusté	(7)	(5)	(43,5) %	(48,4) %
En % du chiffre d'affaires	(67,0) %	(40,9) %		
EBITA ajusté	(9)	(7)	(34,0) %	(38,4) %
En % du chiffre d'affaires	(85,9) %	(56,1) %		

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

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires de 11 millions d'euros au cours du premier semestre 2021, en baisse par rapport à l'année dernière en raison de la diminution des revenus des brevets conservés. L'EBITDA ajusté s'est élevé à (7) millions d'euros et l'EBITA ajusté à (9) millions d'euros.

###

• Détails de la dette

Dans le cadre de l'opération de restructuration financière réalisée en 2020, les échéances de la dette ont été allongées et de nouveaux financements ont été exécutés pour renforcer la liquidité du Groupe.

(en million d'euros)	Devise	Montant nominal	Montant IFRS	Type de taux	Taux nominal ⁽¹⁾	Type de remboursement	Echéance finale	Moodys / S&P rating
Dettes Nouveaux Financements France	EUR	350	361	Variable	12,00 % ⁽²⁾	In fine	30 juin 2024	Caa1/B
Dettes Nouveaux Financements US	USD	104	107	Variable	12,23 % ⁽³⁾	In fine	30 juin 2024	Caa1/B
Dettes réaménagées	EUR	453	380	Variable	6,00 % ⁽⁴⁾	In fine	31 décembre 2024	Ca/CCC
Dettes réaménagées	USD	119	100	Variable	5,95 % ⁽⁵⁾	In fine	31 décembre 2024	Ca/CCC
Sous total	EUR	1 026	948		8,67 %			
Dettes de loyers ⁽⁶⁾	Divers	160	160	Fixe	8,68 %			
Intérêts courus capitalisés PIK	EUR+USD	35	35	NA	0 %			
Intérêts courus	Divers	16	16	NA	0 %			
Ligne de crédit Wells Fargo	USD	35	35	Variable	5,25 %	Revolving	31 décembre 2023	
Autres dettes	Divers	1	1	NA	0 %			
Total Dette brute		1 273	1 195		8,23 %			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Divers	99	99					
Total Dette nette		1 174	1 096					

(1) Taux en vigueur au 30 juin 2021

(2) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(3) Intérêts cash avec LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(4) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +3 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(5) Intérêts cash avec LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +2,75 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(6) Dont 11 millions d'euros de dettes de loyers financiers et 149 millions d'euros de dettes de loyers opérationnels selon la norme IFRS 16



En million d'euros	Premier Semestre		
	2021	2020	Variation (*)
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 359	1 433	(5,2) %
Variation à taux de change constants (%)	-	-	+1,2 %
<u>Dont</u> Studios Créatifs Technicolor	295	279	+5,8 %
Services DVD	283	302	(6,4) %
Maison Connectée	770	839	(8,2) %
Corporate & Autres	11	13	(12,5) %
EBITDA ajusté des activités poursuivies	100	53	+90,6 %
Variation à taux de change constants (%)	-	-	+101,6 %
En % du chiffre d'affaires	+7,4 %	+3,7 %	370pts
<u>Dont</u> Studios Créatifs Technicolor	40	2	n.a.
Services DVD	11	1	n.a.
Maison Connectée	56	54	+4,5 %
Corporate & Autres	(7)	(5)	(43,5) %
EBITA ajusté des activités poursuivies	15	(67)	+123,0 %
Variation à taux de change constants (%)	-	-	+124,1 %
En % du chiffre d'affaires	+1,1 %	(4,7) %	583pts
EBIT ajusté des activités poursuivies	(3)	(89)	+96,5 %
Variation à taux de change constants (%)	-	-	+95,7 %
En % du chiffre d'affaires	(0,2) %	(6,2) %	597pts
EBIT des activités poursuivies	(4)	(194)	+97,7 %
Variation à taux de change constants (%)	-	-	+96,2 %
En % du chiffre d'affaires	(0,3) %	(13,6) %	n.a.
Résultat financier	(62)	(67)	-
Impôt sur les résultats	(11)	(3)	-
Résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Résultat net des activités poursuivies	(78)	(264)	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(1)	-
Résultat net	(79)	(265)	-

(*) Variation à taux courants

- Les coûts de restructuration représentent (26) millions d'euros à taux courants, dont principalement (15) millions d'euros dans les Services DVD, résultant en grande partie de l'optimisation des sites.



- L'EBIT des activités poursuivies représente une perte de (4) millions d'euros au premier semestre 2021 contre une perte de (194) millions d'euros au premier semestre 2020, en relation avec la perte de valeur constatée dans la division Services DVD et des charges de restructuration plus élevées.
- Le résultat financier s'élève à (62) millions d'euros au premier semestre 2021, contre (67) millions d'euros au premier semestre 2020, reflétant :
 - Des charges d'intérêts nettes de (61) millions d'euros, en hausse par rapport à l'année dernière (à (40) millions d'euros), principalement en raison des taux plus élevés sur la nouvelle structure de la dette ;
 - Les autres produits financiers se sont améliorés pour atteindre (2) millions d'euros au premier semestre 2021, contre (28) millions d'euros l'année précédente, ce qui s'explique principalement par les frais financiers sur le crédit-relais mis en place en mars 2020.
- L'impôt sur le résultat s'élève à (11) millions d'euros, contre (3) millions d'euros au premier semestre 2020.
- Le résultat net du Groupe s'élève donc à une perte de (79) millions d'euros au premier semestre 2021, contre une perte de (265) millions d'euros au premier semestre 2020.

Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés

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 2021 par rapport à 2020, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants tels que présentés 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 (1) millions d'euros en 2021 contre (105) millions d'euros en 2020 (incluant IFRS 16).

En million d'euros	Premier Semestre		
	2021	2020	Variation (*)
EBIT des activités poursuivies	(4)	(194)	190
Coûts de restructurations, nets	(26)	(41)	16
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	0	(72)	72
Autres produits/(charges)	24	8	16
EBIT ajusté des activités poursuivies	(3)	(89)	86
En % du chiffre d'affaires	(0,2) %	(6,2) %	597pts
Dépréciations et amortissements ("D&A") (**)	103	139	(36)
Capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production	0	2	(2)
EBITDA ajusté des activités poursuivies	100	53	48
En % du chiffre d'affaires	7,4 %	3,7 %	370pts

(*) Variation à taux courants

(**) incluant les provisions (provisions pour risques, litiges et garanties)

Réconciliation du flux de trésorerie disponible

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

	Semestre clos le (IFRS)	
	30 juin 2021	30 juin 2020
<i>(en million d'euros)</i>		
EBITDA ajusté des activités poursuivies	100	53
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(210)	(197)
Capacité informatique externalisée pour le rendu d'image dans les Services de Production	-	(2)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour retraites	(13)	(12)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour restructuration	(46)	(23)
Intérêts payés	(32)	(35)
Intérêts reçus	-	-
Impôts (payés) reçus sur les résultats	(9)	(1)
Autres éléments	-	(13)
Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies	(209)	(230)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20)	(17)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(24)	(39)
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(14)	(8)
Flux de trésorerie disponible pour réconciliation	(265)	(294)
Dette brute à sa valeur nominale (y inclus dettes de loyers)	1 273	1 670
Position de trésorerie	99	63
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	1 174	1 607
Ajustement IFRS	(78)	(6)
Dette nette (IFRS)	1 096	1 601

- La variation du besoin en fonds roulement et des autres actifs et passifs a été négative de (210) millions d'euros au premier semestre 2021, principalement en raison de modifications défavorables des conditions de paiements fournisseurs et de l'effet saisonnier dans la division Maison Connectée.
- Les provisions pour retraite sont en baisse de 37 millions d'euros, principalement en raison d'un effet positif des taux d'actualisation pour un montant de 29 millions d'euros et des versements de 13 millions d'euros.
- Les sorties de trésorerie au titre des restructurations se sont élevées à 46 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 23 millions d'euros par rapport à l'année précédente à taux courants, principalement du fait de la mise en œuvre accélérée des économies de coûts.



- Les dépenses d'investissement se sont élevées à 42 millions d'euros, en baisse de 14 millions d'euros sur un an à taux courants, en maintenant un contrôle strict des dépenses d'investissement.
- La trésorerie fin juin 2021 était de 99 millions d'euros, contre 63 millions d'euros fin juin 2020.

Richard Moat, Directeur général, et Laurent Carozzi, Directeur Financier, tiendront un webcast audio aujourd'hui, jeudi 29 juillet, à 18h30 (heure de Paris, GMT+1),

Calendrier financier

T3 2021	4 novembre 2021
---------	-----------------

###

Avertissement : Déclarations Prospectives

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

###

A propos de Technicolor :

www.technicolor.com

Les actions Technicolor sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris (TCH) et sont négociables sous la forme d'American Depositary Receipts (ADR) aux Etats-Unis sur le marché OTCQX (TCLRY).

Relations Investisseurs

Christophe le Mignan : +33 1 88 24 32 83
Christophe.lemignan@technicolor.com

Media

Stephanie Varlotta
Stephanie.varlotta@technicolor.com

Nathalie Feld : +33 1 53 70 94 23
nfeld@image7.fr

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
<i>(en million d'euros)</i>		
ACTIVITÉS POURSUIVIES		
Chiffre d'affaires	1 359	1 433
Coût de l'activité	(1 191)	(1 323)
Marge brute	168	110
Frais commerciaux et administratifs	(128)	(149)
Frais de recherche et développement	(43)	(49)
Coûts de restructuration	(26)	(41)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	-	(72)
Autres produits (charges)	24	8
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	(4)	(194)
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(61)	(40)
Autres charges financières nettes	(2)	(28)
Produits (charges) financiers nets	(62)	(67)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	-
Impôt sur les résultats	(11)	(3)
Résultat net des activités poursuivies	(78)	(264)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(1)
Résultat net de l'exercice	(79)	(265)
Attribuable aux :		
- Actionnaires de Technicolor SA	(79)	(265)
- Participations ne donnant pas le contrôle	0	0

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en million d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	741	716
Immobilisations incorporelles	522	535
Immobilisations corporelles	136	140
Droits d'utilisation	135	148
Autres actifs d'exploitation non courants	26	27
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS	1 560	1 566
Participations non consolidées	17	14
Autres actifs financiers non courants	35	47
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	52	61
Titres des sociétés mises en équivalence	1	1
Impôts différés actifs	53	45
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1 666	1 674
Stocks	168	195
Clients et effets à recevoir	360	425
Actifs sur contrat client	79	63
Autres actifs d'exploitation courants	224	224
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS	832	907
Créance d'impôt	6	14
Autres actifs financiers courants	24	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	99	330
Actifs destinés à être cédés	2	76
TOTAL ACTIFS COURANTS	963	1 344
TOTAL ACTIF	2 629	3 018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en million d'euros)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social <i>(235 819 875 actions au 30 juin 2021 avec une valeur nominale de 0,01 euro)</i>	2	2
Titres subordonnés	500	500
Primes d'émission et réserves	84	126
Ecarts de conversion	(440)	(456)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA	146	173
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	147	173
Provisions pour retraites et avantages assimilés	287	325
Autres provisions	25	33
Passifs sur contrat client	2	2
Autres dettes d'exploitation non courantes	22	21
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES	336	381
Dettes financières	983	948
Dettes de loyers	97	122
Autres dettes non courantes	1	-
Impôts différés passifs	18	15
TOTAL DETTES NON COURANTES	1 435	1 466
Provisions pour retraites et avantages assimilés	31	30
Autres provisions	67	90
Fournisseurs et effets à payer	455	710
Provisions pour dettes sociales	116	142
Passifs sur contrat client	53	41
Autres dettes d'exploitation courantes	191	215
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES	913	1 228
Dettes financières	52	16
Dettes de loyers	63	56
Dettes d'impôt courant	18	21
Autres dettes courantes	1	2
Passifs liés aux actifs destinés à la vente	-	56
TOTAL DETTES COURANTES	1 047	1 379
TOTAL PASSIF	2 482	2 845
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	2 629	3 018

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en million d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Résultat net de l'exercice	(79)	(265)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	(1)
Résultat net des activités poursuivies	(78)	(264)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	108	144
Pertes de valeur d'actifs	-	75
Variation nette des provisions	(33)	4
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	(29)	(4)
Charges (produits) d'intérêts	61	40
Autres (dont impôts)	13	7
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(210)	(197)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(168)	(195)
Intérêts payés sur dettes de loyers	(7)	(10)
Intérêts payés	(24)	(25)
Intérêts reçus	-	-
Impôts payés sur les résultats	(9)	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)	(209)	(230)
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	-	(2)
Produit de cession net de titres de participations	27	(1)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20)	(17)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(24)	(39)
Trésorerie mise en nantissement	(3)	(26)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	8	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)	(10)	(84)
Augmentation de capital	-	-
Augmentation des dettes financières	35	394
Remboursement des dettes de loyers	(36)	(42)
Remboursement des dettes financières	-	(2)
Frais liés à la dette et aux opérations en capital	(1)	(21)
Autres	(2)	4
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)	(4)	333
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)	(16)	(8)
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE	330	65
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)	(239)	10
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	8	(11)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	99	63