

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

29 AVRIL 2016

technicolor.com



Avertissement : Déclarations Prospectives

► CETTE PRÉSENTATION

contient certaines déclarations qui constituent des “informations prospectives”, y compris, sans que ce soit limitatif, des déclarations annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ou qui ne se rapportent pas directement à des faits historiques ou actuels.

► **DE TELLES INFORMATIONS** s'appuient sur des hypothèses élaborées par la Direction au vu des informations actuellement disponibles et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, ce qui pourrait provoquer des différences significatives entre les résultats réels et les résultats futurs exprimés, prévus ou ceux qui sont décrits dans les informations prospectives.

► **POUR UNE LISTE PLUS DÉTAILLÉE** et une description de ces risques et incertitudes, veuillez vous référer aux rapports financiers déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers.

1

TECHNICOLOR
AUJOURD'HUI

Slides 4 à 10

Frédéric Rose

2

ZOOM SUR
LES ACTIVITÉS
OPÉRATIONNELLES

Slides 11 à 15

Frédéric Rose

3

ZOOM SUR
LE SEGMENT
TECHNOLOGIE

Slides 16 à 18

Frédéric Rose

4

POINT FINANCIER
2015

Slides 19 à 30

Esther Gaide

5

OBJECTIFS
2016 ET 2018

Slides 31 à 33

Frédéric Rose

6

UNE GOUVERNANCE
EXIGEANTE

Slides 34 à 45

Adrien Cadieux



TECHNICOLOR AUJOURD'HUI



Technicolor – Une transformation réussie en 2015

« Transformation réussie de la Société autour de trois activités opérationnelles leaders sur leurs marchés et d'une activité stratégique de Licences, permettant d'augmenter significativement les objectifs financiers de Drive 2020 »



> **5 000**

ARTISTES
DIGITAUX



> **1 700**

CHERCHEURS
& INGÉNIEURS



> **7 000**

SALARIÉS
OPÉRATIONNELS



> **5 Md€**

CHIFFRE
D'AFFAIRES*



* Chiffre d'affaires pro forma 2015 incluant les acquisitions de Cisco Connected Devices et de The Mill

Technicolor, chiffres clés 2015

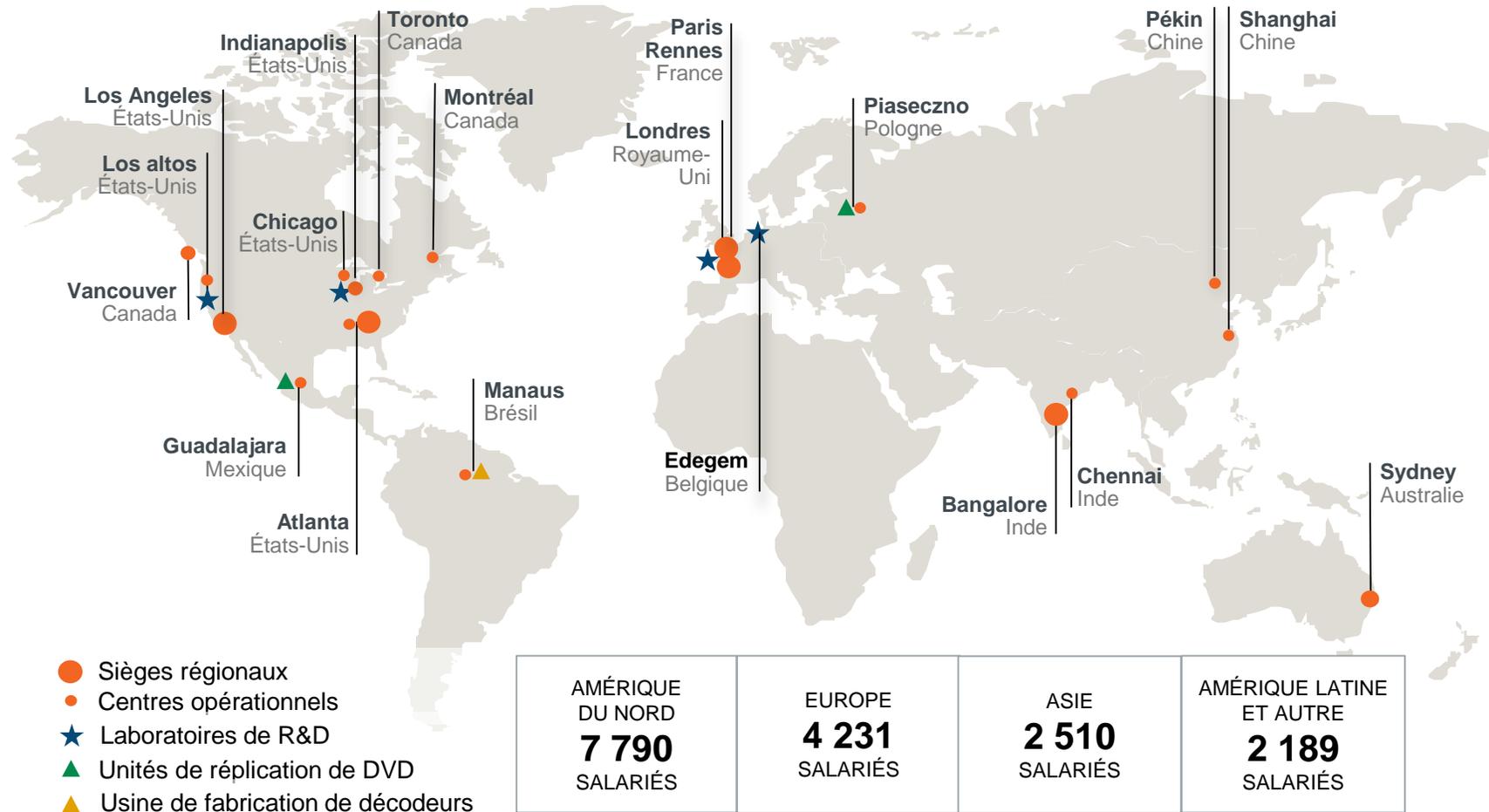
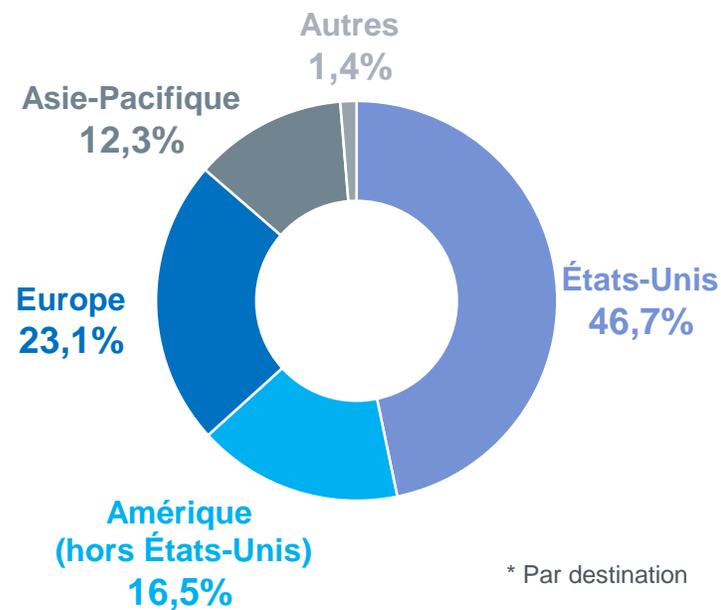


CHIFFRE D'AFFAIRES
3,65 Md€

EBITDA AJUSTÉ
565 m€

EFFECTIF TOTAL À FIN 2015 : **16 720**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES* EN 2015



Technicolor, aujourd'hui leader mondial dans ses métiers

#1

MONDIAL
DANS LES EFFETS VISUELS
ET LA POSTPRODUCTION

#1

MONDIAL
DANS LES SERVICES DVD

#2

MONDIAL
SUR LE MARCHÉ DES
TERMINAUX DOMESTIQUES

PROPRIÉTÉ INTELLECTUELLE RECONNUE PAR L'INDUSTRIE
ET EXPERTISE EN LICENCES DE BREVETS, DE MARQUES ET DE TECHNOLOGIES



RECHERCHE ET INNOVATION

Collaboration des équipes de Recherche & Innovation et de R&D au sein du Groupe

Fort de 100 ans d'histoire et d'un regard résolument tourné vers l'avenir



HÉRITAGE



ENTERTAINMENT



VR/AR*



La créativité française en expansion

UNE RECHERCHE BIEN ANCRÉE EN FRANCE

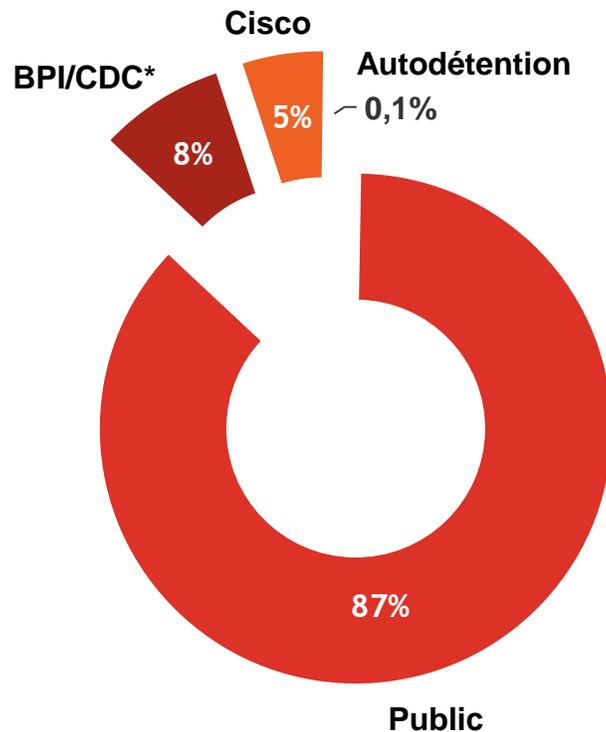


ATTRACTIVITÉ RENFORCÉE DE LA FRANCE DANS L'ANIMATION ET LE CINÉMA

- ▶ Plus de 60% des inventions générées en France
- ▶ Premiers déploiements de technologies HDR*, développées à Rennes
- ▶ Astérix, Le Petit Prince et Mune réalisés par Mikros Image
- ▶ Forte expansion en cours de Mikros Image et OuiDo, après leur intégration

Répartition du capital et cours de l'action

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31 MARS 2016



ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEPUIS JANVIER 2012



PERFORMANCE DE L'ACTION

Multiplié par plus de 4 depuis 2012
+68% en 2015

Cotée sur Euronext Paris
Euronext Compartiment A

Nombre d'actions
411 987 199

Cours de l'action
5,08 € au 28/04/2016

Capitalisation boursière
2 200 m€

* Banque Publique d'Investissement et Caisse des Dépôts et Consignations



ZOOM SUR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES



Une politique de croissance externe ciblée en 2015



CONNECTED DEVICES

- ▶ Création du n°2 mondial des terminaux domestiques
- ▶ Renforcement des positions de marché, notamment en Amérique du Nord
- ▶ Augmentation des capacités d'innovation avec la hausse significative des dépenses en R&D et l'accord stratégique avec Cisco



- ▶ Élargissement de la position actuelle de leader du marché du Groupe aux segments de la publicité et de l'animation
- ▶ Mise en œuvre d'une stratégie de marques en ligne avec les besoins du marché
- ▶ Croissance de la plateforme d'innovations dans les technologies émergentes pour la vidéo



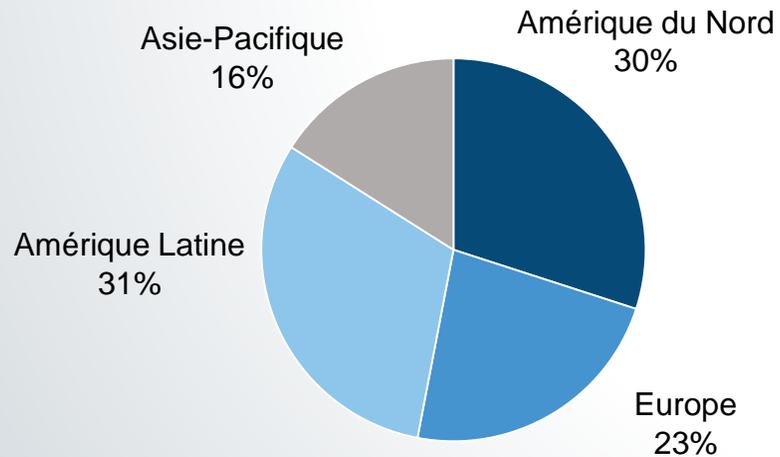
LIONSGATE™



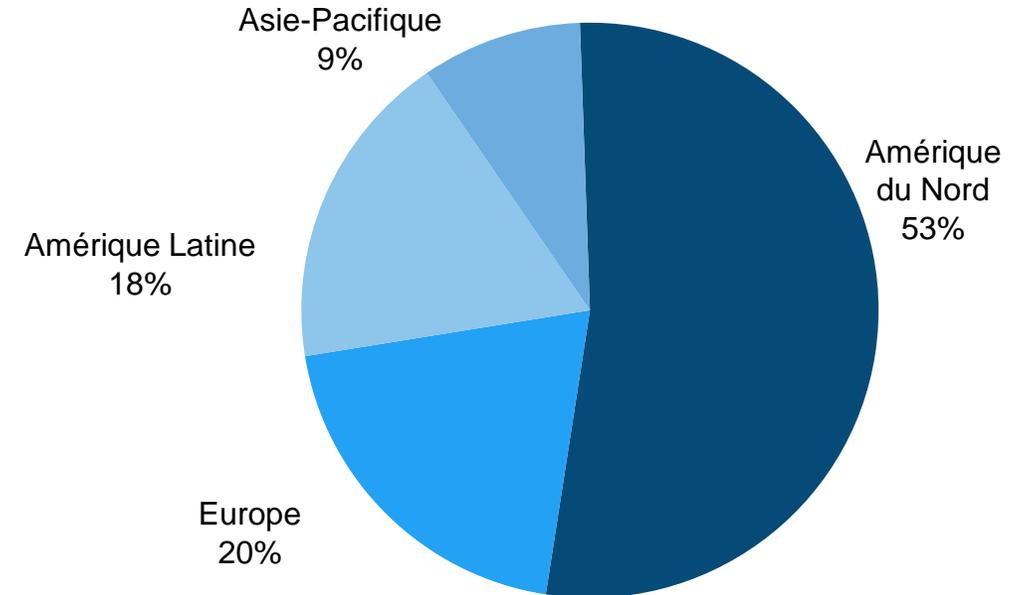
- ▶ Renforcement de la position de leader mondial et de la plateforme opérationnelle
- ▶ Acquisition des actifs nord-américains de Cinram
- ▶ Poursuite de la stratégie de génération de trésorerie

Une opération transformante pour Maison Connectée

Technicolor Maison Connectée (CH) : 1,4 Md€



CH + Cisco Connected Devices : environ 3 Md€*



#2
MONDIAL

60 MILLIONS
DE TERMINAUX
DOMESTIQUES
PAR AN

LA FRANCE, CENTRE NÉVRALGIQUE
DE L'ACTIVITÉ AVEC ENVIRON

900 INGÉNIEURS
SUR 1 700 AU TOTAL

* Chiffre d'affaires proforma 2015

Une position de premier plan dans les Services de Production

UN PORTEFEUILLE CLIENT EN PLEINE CROISSANCE



UN LEADERSHIP INCONTESTABLE

- ▶ Plus de **150 000 plans d'effets visuels** par an pour le cinéma, les séries télévisées et la publicité
- ▶ Contribution à plus de **70% des plus gros succès au box-office** mondial de 2015
- ▶ Environ **5 000 artistes numériques** dans le monde

MPC

M
K
R
O
S
I M A G E /

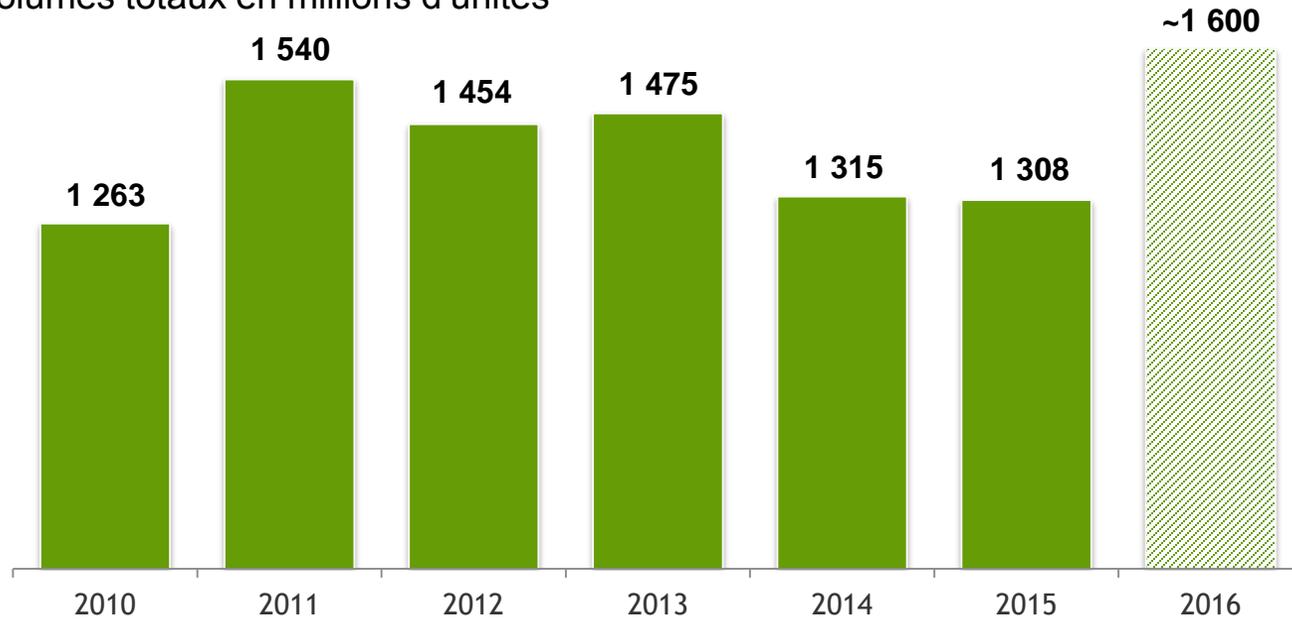


technicolor

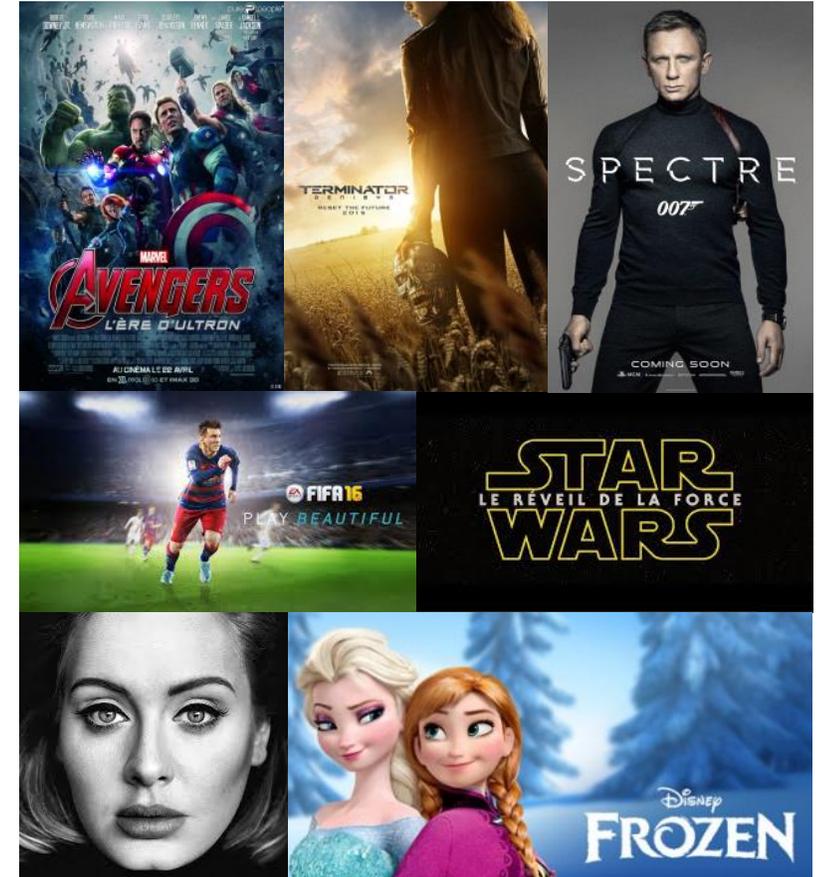
MRX

Évolution des volumes de DVD

Volumes totaux en millions d'unités



- ▶ Technicolor est l'un des principaux fournisseurs de Services DVD pour les créateurs de contenu dans le monde
- ▶ Renforcement de cette position grâce aux gains de nouveaux clients, par l'acquisition des actifs nord-américains de Cinram





ZOOM SUR LE SEGMENT TECHNOLOGIE



Expertise en Propriété Intellectuelle et en Licences



Gestion du
portefeuille
de brevets



Licences de
Brevets



Licences de
Marques



Licences de
Technologies

Recentrage des activités de Licences de Brevets autour de 4 piliers stratégiques

Concentration des activités de Licences de Brevets
autour de quatre domaines principaux



TÉLÉVISION NUMÉRIQUE



COMMUNICATIONS MOBILES



MAISON CONNECTÉE

CODAGE VIDÉO

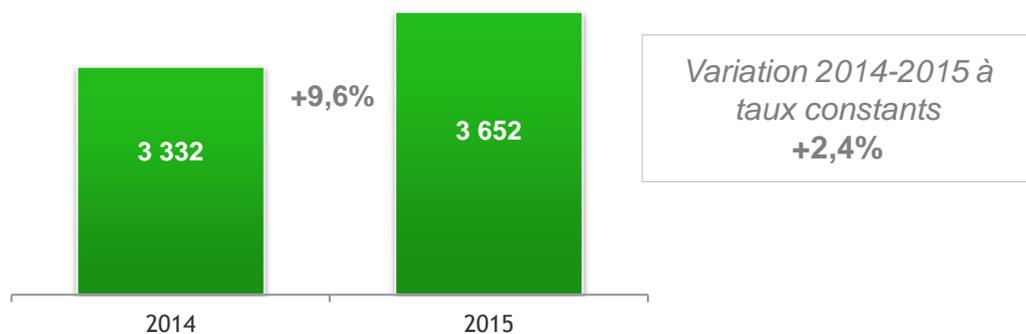


POINT FINANCIER 2015

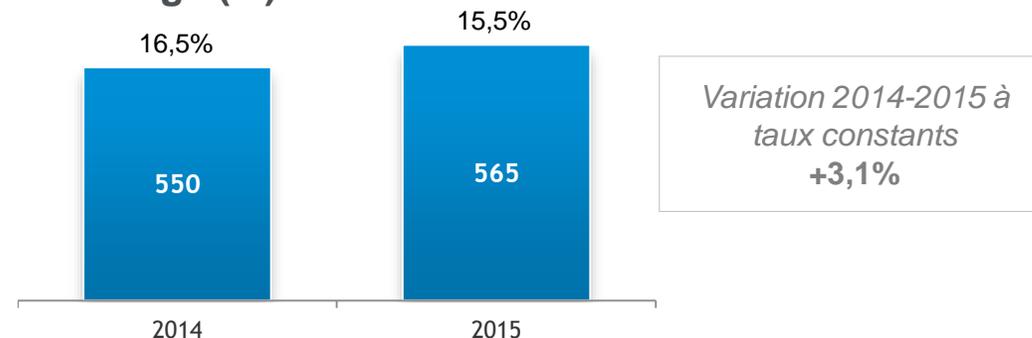


De solides résultats financiers en 2015

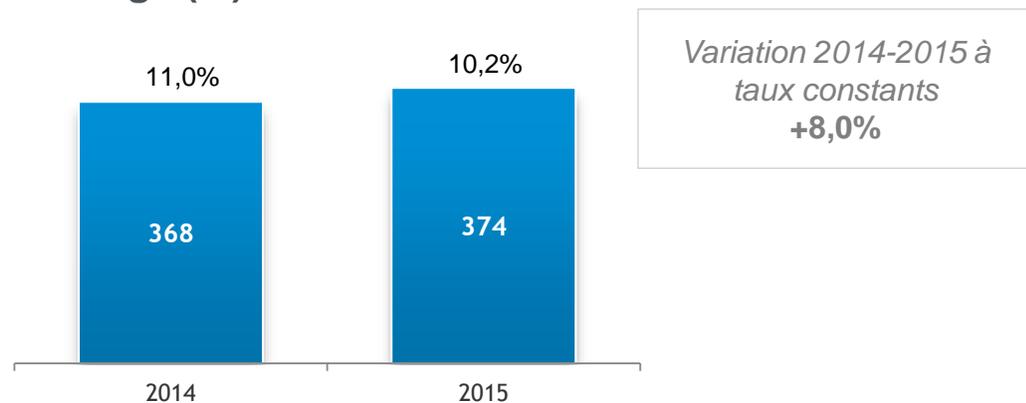
Chiffre d'affaires (millions d'€)
et variation à taux courants



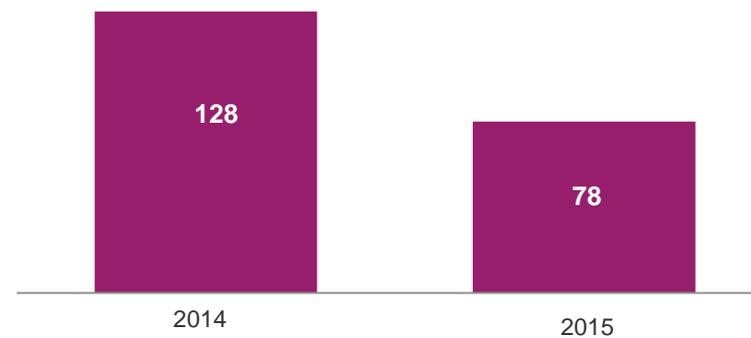
EBITDA ajusté (millions d'€)
et Marge (%)



EBIT ajusté (millions d'€)
et Marge (%)

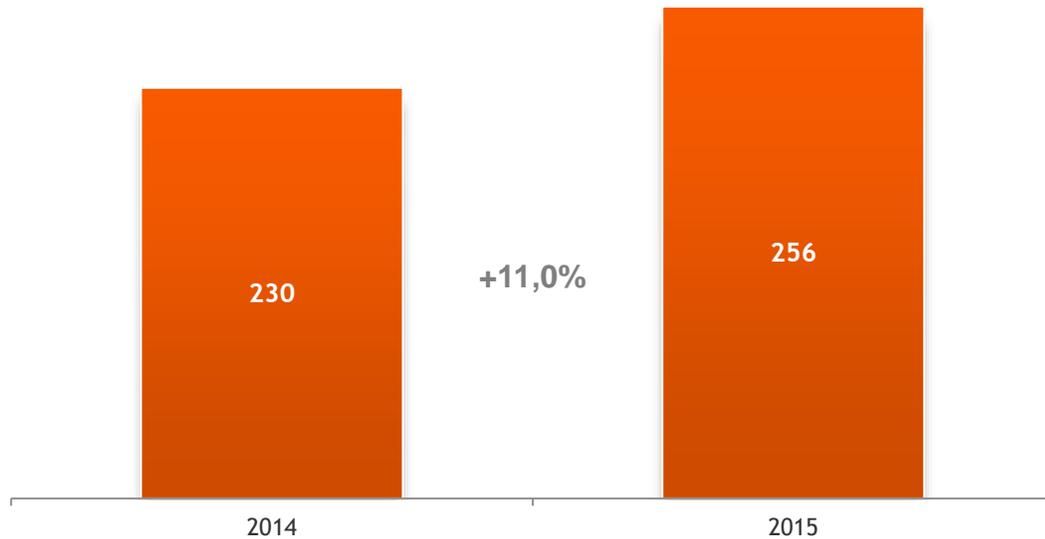


Résultat net (millions d'€)

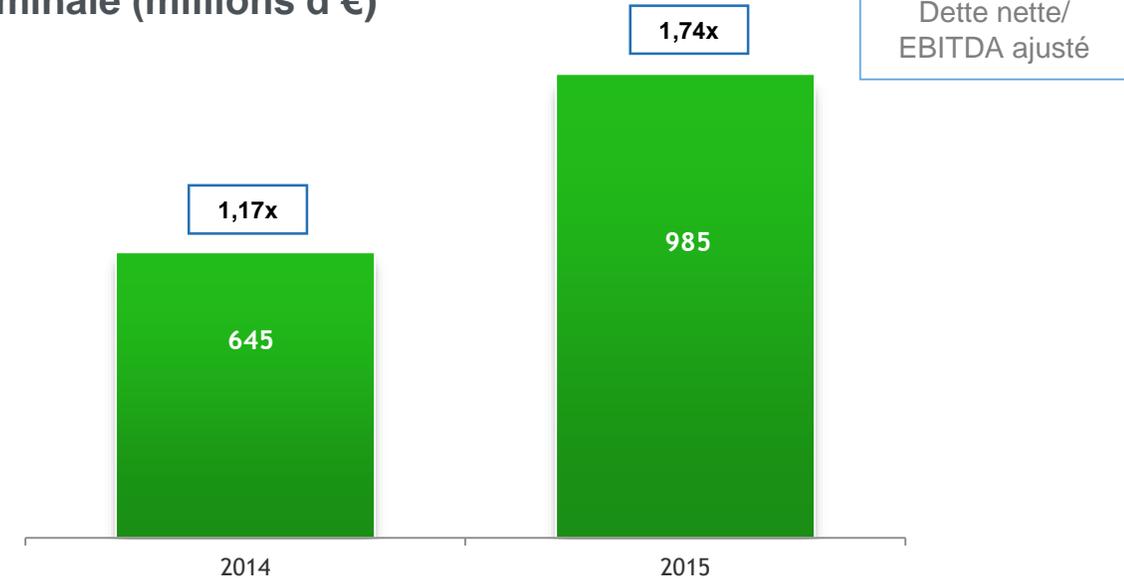


Forte génération de trésorerie disponible en 2015

Flux de trésorerie disponible (millions d'€)
et variation à taux courants



Dette nette à sa valeur
nominale (millions d'€)



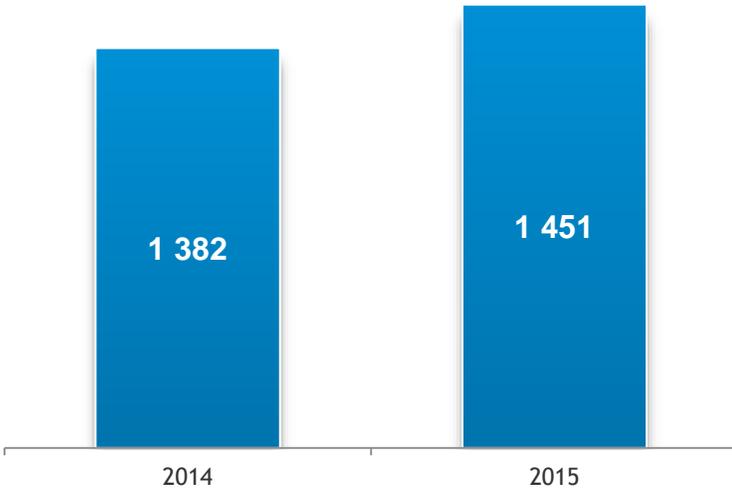
Chiffre d'affaires par segment en 2015

(en millions d'€)	2014	2015	Variation	Δ % à taux courants	Δ % à taux constants
Maison Connectée	1 382	1 451	+69	+5,0%	(0,3)%
Services Entertainment	1 344	1 639	+295	+21,9%	+10,0%
Technologie	479	490	+11	+2,3%	+3,3%
Chiffre d'affaires (hors activités abandonnées)	3 206	3 580	+375	+11,7%	+4,6%
Activités abandonnées*	126	72	(54)	(43,0)%	(52,6)%
Chiffre d'affaires du Groupe	3 332	3 652	+321	+9,6%	+2,4%

* Les activités abandonnées incluent les activités en fin d'exploitation, de Distribution et de Cinéma Numérique, IZ-ON et M-GO

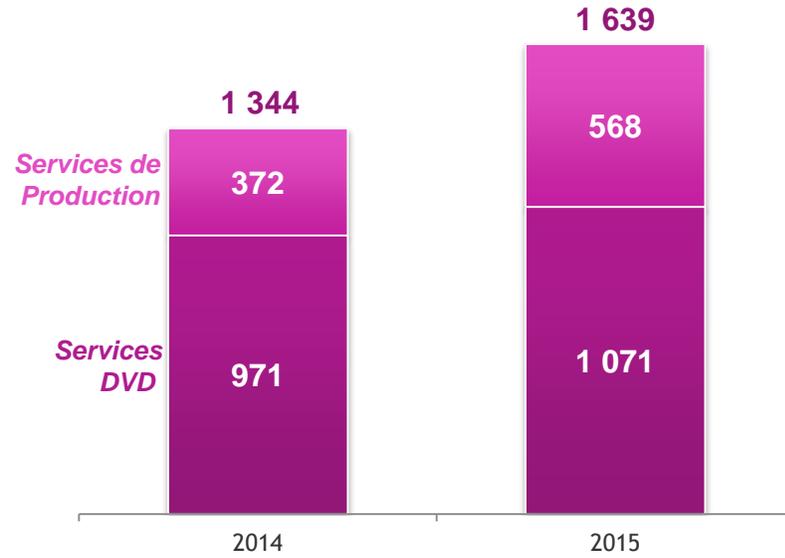
Chiffre d'affaires par segment en 2015

Chiffre d'affaires (millions d'€)



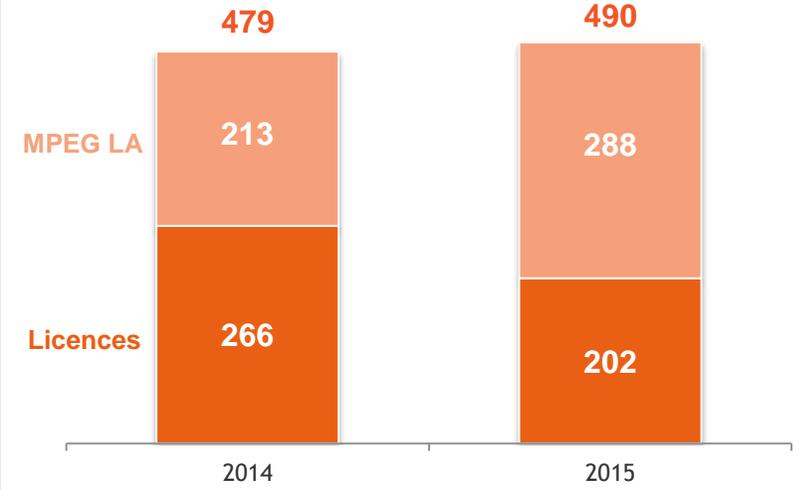
MAISON CONNECTÉE

- ▶ Retour à la croissance organique lors du 4ème trimestre
- ▶ Forte amélioration du mix produit global dans la plupart des régions



SERVICES ENTERTAINMENT*

- ▶ Forte croissance en 2015 dans les Services de Production, affichant une progression de 52,5% à taux de change courants comparé à 2014
- ▶ Un chiffre d'affaires au delà de 1 milliard d'euros dans les Services DVD



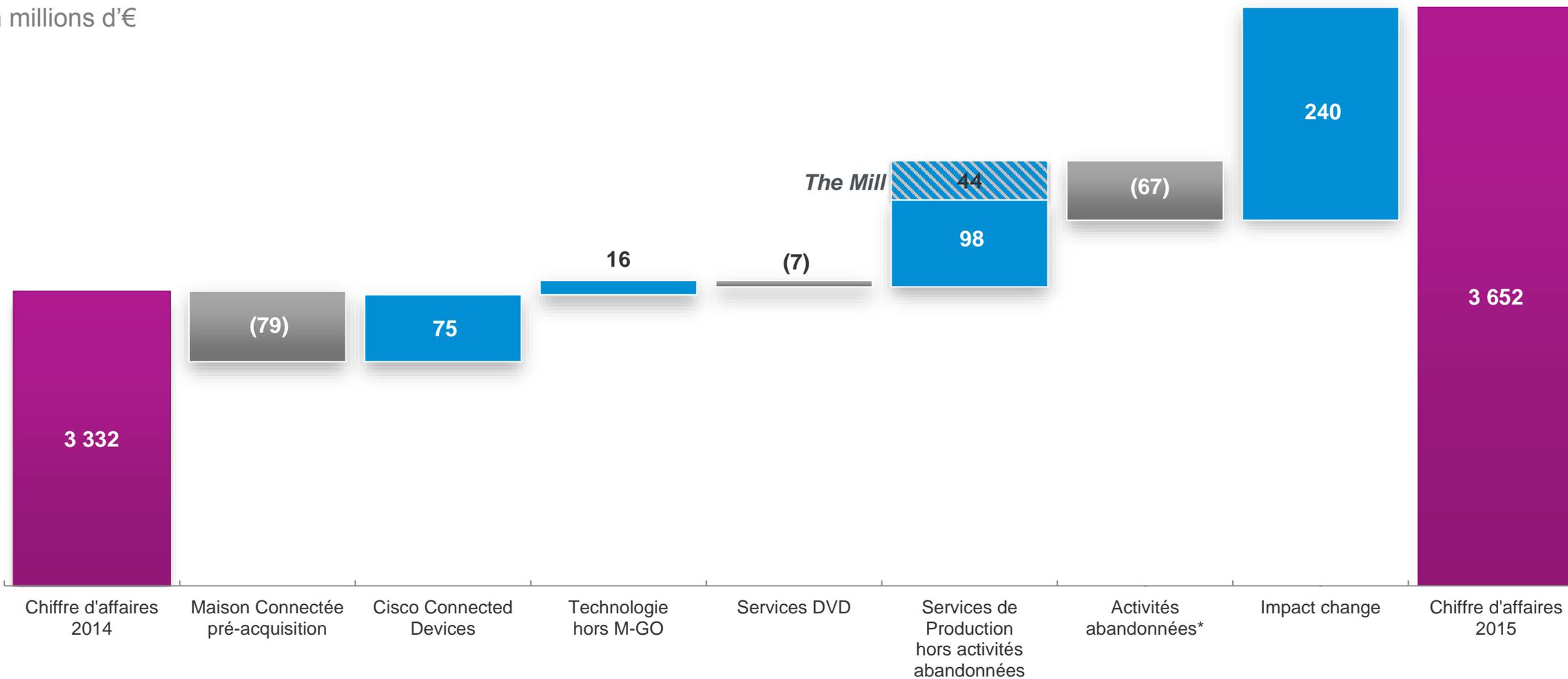
TECHNOLOGIE*

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires dans le segment Technologie de 3,3% à taux de change constants par rapport à 2014
- ▶ Hausse du chiffre d'affaires généré par le consortium MPEG LA, qui a représenté 59% du chiffre d'affaires de la division Licences en 2015

* Hors activités abandonnées

Chiffre d'affaires en 2015

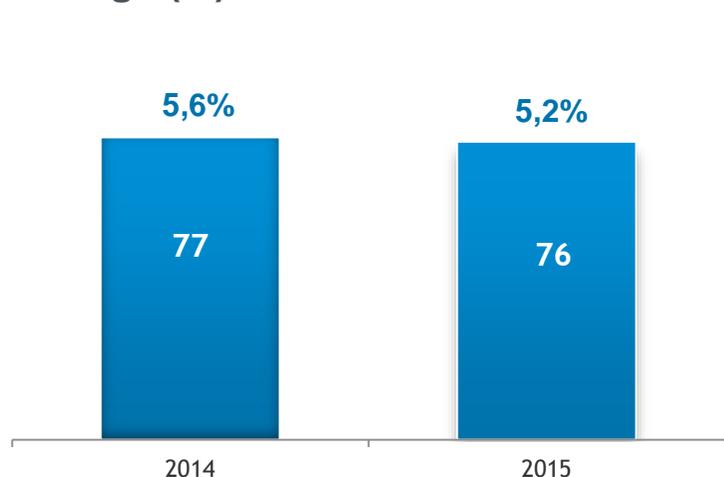
En millions d'€



* Les activités abandonnées incluent les activités en fin d'exploitation, de Distribution et de Cinéma Numérique, IZ-ON et M-GO

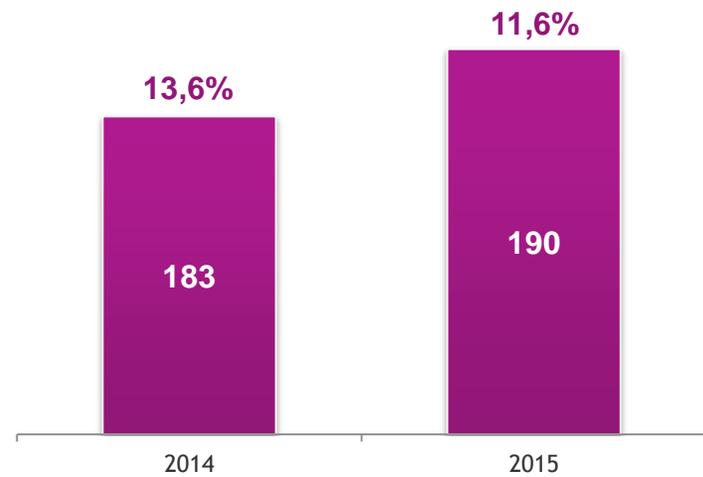
EBITDA ajusté et marge 2015 par segment

EBITDA ajusté (millions d'€)
et marge (%)



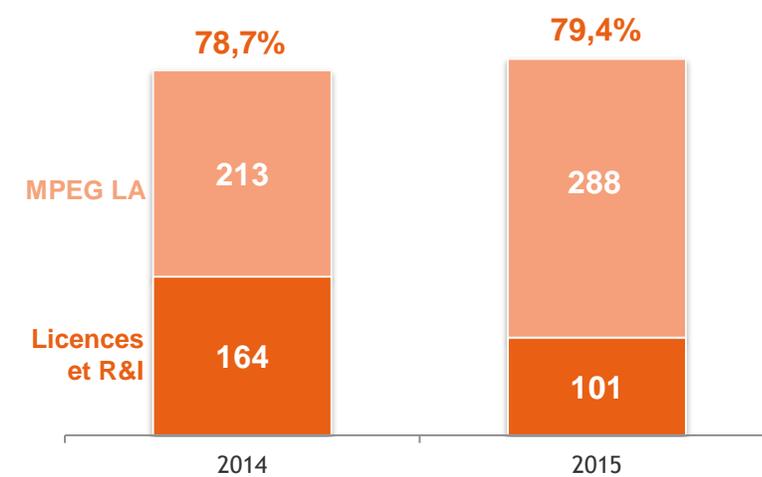
MAISON CONNECTÉE

- ▶ Impact change négatif sur l'EBITDA ajusté principalement généré dans la région EMEA
- ▶ Marge d'EBITDA ajusté de 6,1% à taux de change constants (hors CCD), reflétant une solide exécution opérationnelle



SERVICES ENTERTAINMENT*

- ▶ Forte augmentation de l'EBITDA ajusté de la division Services de Production
- ▶ Baisse de l'EBITDA ajusté de la division Services DVD en raison du report sur 2016 du programme d'amélioration des coûts de la plateforme opérationnelle



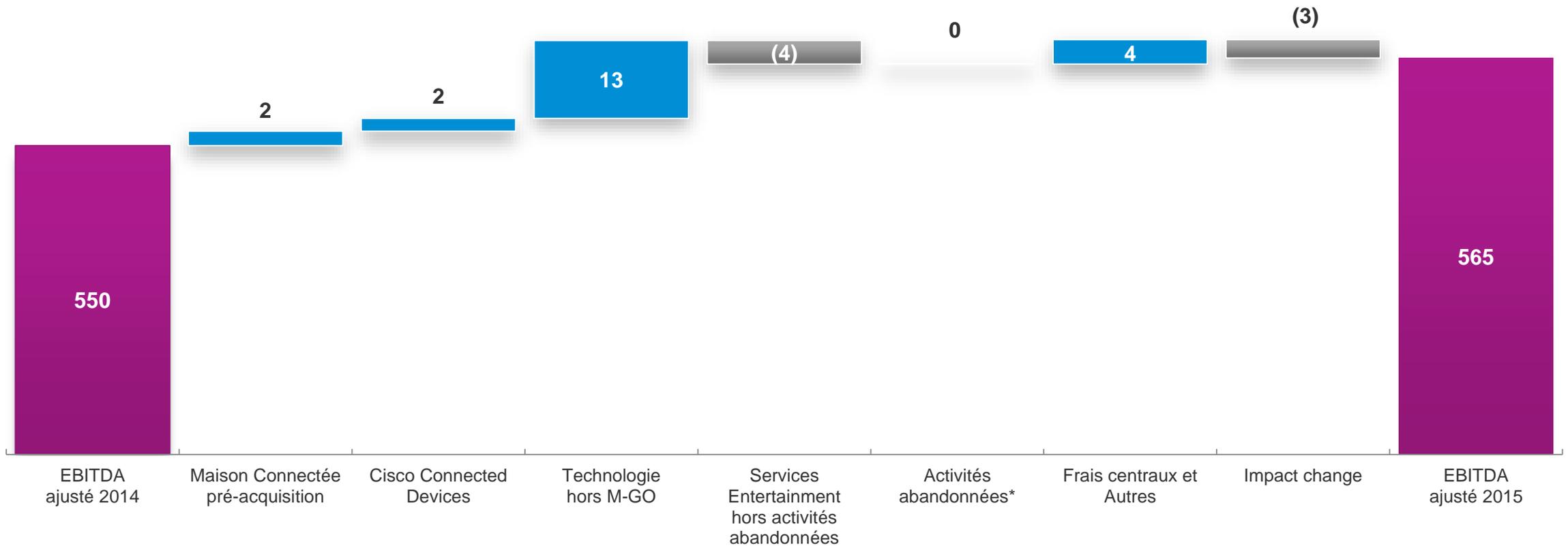
TECHNOLOGIE*

- ▶ Hausse de l'EBITDA par rapport à 2014 en partie grâce à une forte contribution de MPEG LA au chiffre d'affaires
- ▶ Allocation de l'ensemble des coûts du segment aux programmes de licences directement gérés par le Groupe

* Hors activités abandonnées

EBITDA ajusté en 2015

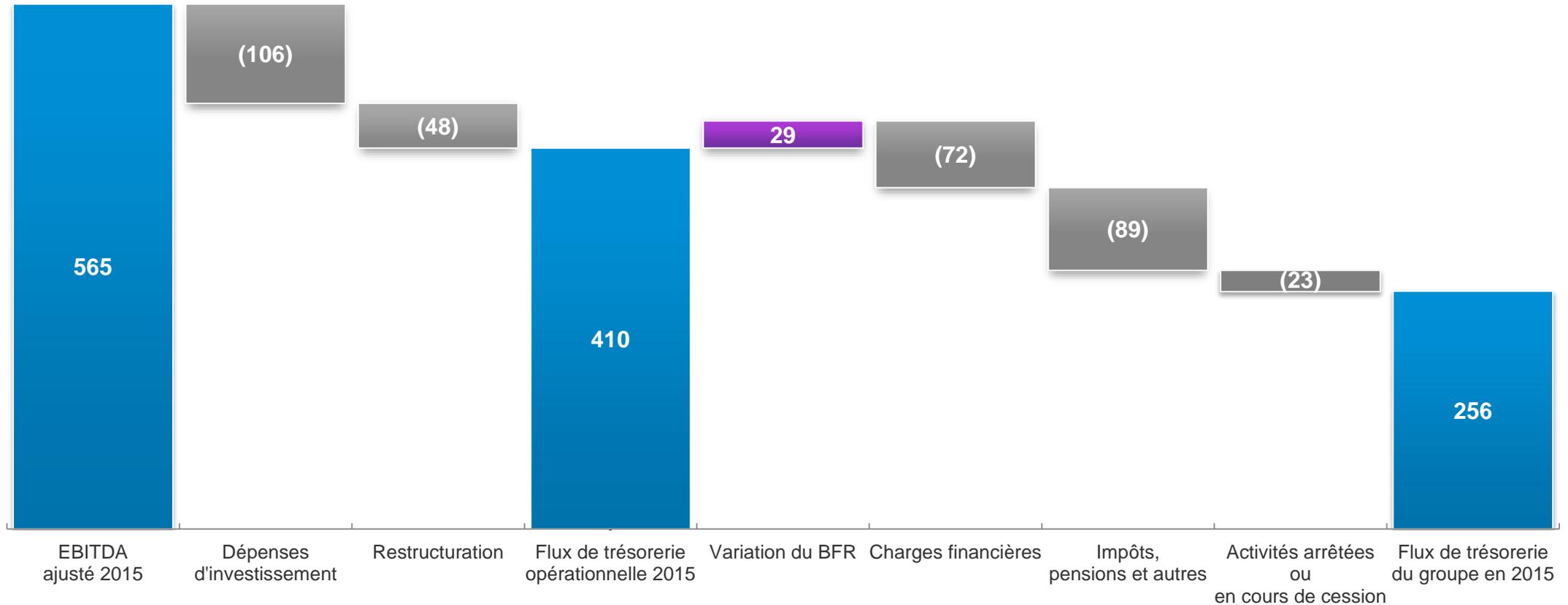
En millions d'€



* Les activités abandonnées incluent les activités en fin d'exploitation, de Distribution et de Cinéma Numérique, IZ-ON et M-GO

Forte génération de trésorerie disponible en 2015

En millions d'€



Une structure financière après acquisitions saine et solide

DETTE BRUTE 2014 (valeur nominale) 973 millions d'euros	+397 m€	DETTE BRUTE 2015 (valeur nominale) 1 370 millions d'euros
TRÉSORERIE 2014 328 millions d'euros	+57 m€	TRÉSORERIE 2015 385 millions d'euros
DETTE NETTE 2014 (valeur nominale) 645 millions d'euros	+340 m€	DETTE NETTE 2015 (valeur nominale) 985 millions d'euros
RATIO DETTE NETTE*/ EBITDA AJUSTÉ 2014 1,17x	Hausse du ratio d'endettement liée aux acquisitions	RATIO DETTE NETTE*/ EBITDA AJUSTÉ 2015 1,74x

* Dette nette à sa valeur nominale

Hausse du dividende comme annoncé l'année dernière

Mise en œuvre en 2015
d'une politique de
versement de dividendes
au titre de l'exercice
fiscal 2014

Hausse de 20% du
dividende qui sera proposé
à l'Assemblée Générale des
Actionnaires 2016 au titre
de l'exercice fiscal 2015

Augmentation de la rémunération
des actionnaires à prévoir lorsque
Technicolor atteindra un ratio de
dette nette sur EBITDA ajusté
inférieur à 0,8x (à fin 2018)

0,05cts

+20%

0,06cts

Chiffre d'affaires par segment au T1 2016



(en millions d'€)	T1 2015	T1 2016	Variation	Δ % à taux courants	Δ % à taux constants
Maison Connectée	317	698	+381	+120,3%	+121,7%
Services Entertainment	338	450	+112	+33,2%	+34,6%
Technologie	118	112	(6)	(4,9)%	(2,6)%
Chiffre d'affaires (hors activités abandonnées)	772	1 260	+488	+63,1%	+64,7%
Activités abandonnées*	33	2	(31)	(94,3)%	(94,4)%
Chiffre d'affaires du Groupe	805	1 262	+457	+56,7%	+58,2%

* Les activités abandonnées incluent les activités en fin d'exploitation, de Distribution et de Cinéma Numérique, IZ-ON et M-GO



OBJECTIFS 2016 ET 2018



Prévisions du Groupe pour 2016

Flux de trésorerie
disponible du Groupe

> 240 m€

EBITDA ajusté compris
entre

600 m€ et 630 m€

Ratio de dette
nette/EBITDA ajusté

< 1,4x

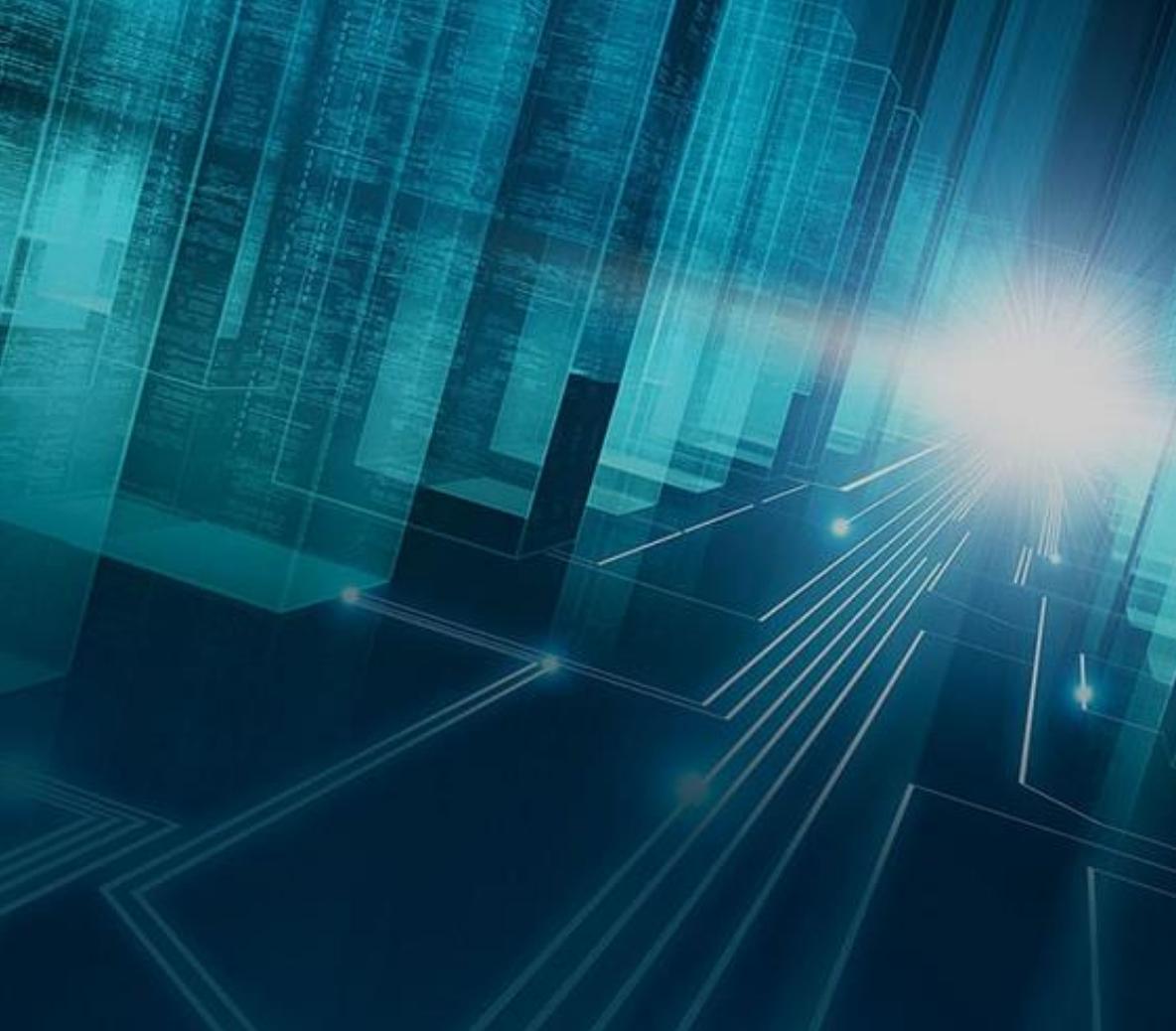
Répartition de l'EBITDA ajusté

Activités Opérationnelles : > 475 m€

Technologie : > 200 m€

Frais centraux : ~ (80) m€

Objectifs du Groupe pour 2018



- ▶ **Flux de trésorerie disponible du Groupe** d'au moins 300 m€
- ▶ **EBITDA ajusté** d'au moins 660 m€
- ▶ **Ratio de dette nette/EBITDA ajusté** inférieur à 0,8x
- ▶ **Hausse de la rémunération des actionnaires** sous la forme d'une combinaison de rachats d'actions et de dividendes



UNE GOUVERNANCE EXIGEANTE



Une gouvernance adaptée à la stratégie du Groupe et conforme aux meilleures pratiques

PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Didier Lombard

Organise et dirige les travaux du Conseil d'administration

S'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leurs missions

VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION - ADMINISTRATEUR RÉFÉRENT

Bruce Hack

Seconde le Président

Gère les risques de conflits d'intérêts

Assure le suivi du Plan Stratégique et des plans d'intégration des activités acquises

Se prépare à la succession du Président

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Frédéric Rose

Exécute la stratégie décidée par le Conseil d'administration

Assure la gestion du Groupe

Dissociation des fonctions qui :

- ▶ Permet à chacun de se concentrer pleinement sur ses missions
- ▶ Favorise un meilleur équilibre des pouvoirs

Une évolution de la composition du Conseil

Proposition faite aux actionnaires de porter le nombre d'administrateurs de 9 à 12

Le renouvellement du mandat
de 3 administrateurs



Didier Lombard



Bruce Hack



Bertrand Finet



Hilton Romanski



Birgit Conix



Ana Garcia Fau



Laura Quatela



Frédéric Rose



Hugues Lepic



Virginie Calmels



Nicolas Grelier



Melinda J. Mount

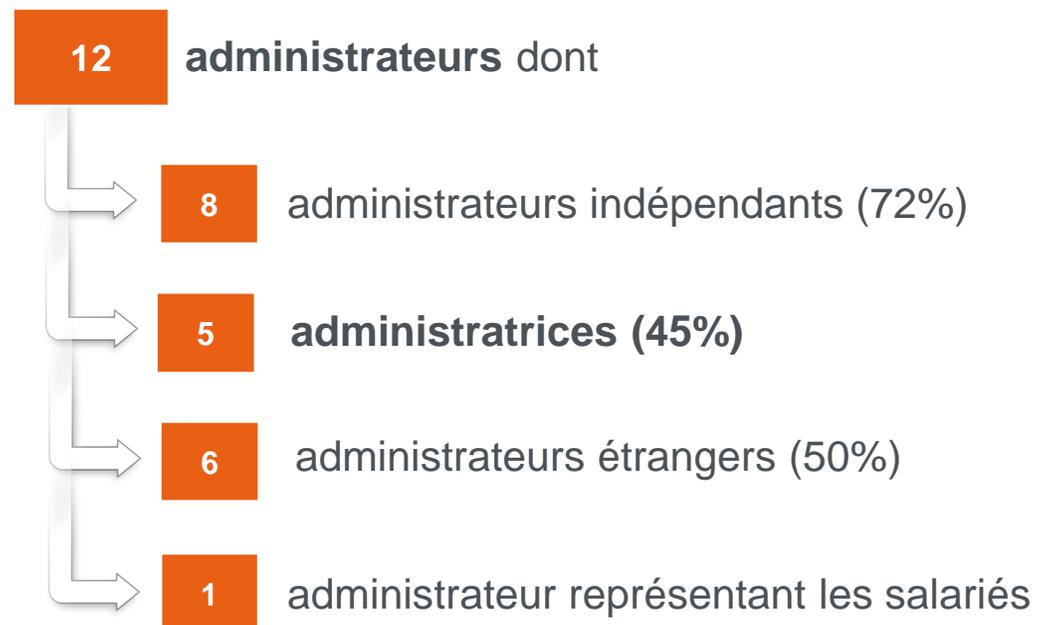
La nomination de
3 nouveaux administrateurs

Un Conseil d'administration équilibré et diversifié

CETTE ÉVOLUTION RÉPOND À 4 OBJECTIFS

- 1** Diversification des compétences dans le cadre de la mise en œuvre du plan stratégique Drive 2020
- 2** Féminisation
- 3** Reflet des changements dans la structure de l'actionnariat de la Société
- 4** Diversification des nationalités

UN CONSEIL DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ (composition après l'assemblée)



Ratification de la cooptation de deux administrateurs



Hilton Romanski – Administrateur indépendant

- ▶ Chief Strategy Officer de Cisco Systems, Inc.
- ▶ 43 ans
- ▶ Nationalité américaine
- ▶ **Proposition de ratification de la cooptation et de renouvellement du mandat pour 4 ans (résolutions n° 7 et 8)**



Bpifrance Participations, représentée par Bertrand Finet – Administrateur indépendant

- ▶ Directeur exécutif chez Bpifrance Investissement
- ▶ 50 ans
- ▶ Nationalité française
- ▶ Mandats en cours : administrateur de Verallia et Sequana, censeur de Constellium
- ▶ **Proposition de ratification de la cooptation pour 2 ans (résolution n° 9)**

Renouvellement du mandat de 3 administrateurs



Laura Quatela
Administratrice

- ▶ Fondatrice de Quatela Lynch Intellectual Property LLC
- ▶ 58 ans
- ▶ Nationalité américaine
- ▶ **Proposition de renouvellement du mandat pour 4 ans (résolution n° 10)**



Didier Lombard
Président

- ▶ Administrateur de sociétés
- ▶ 74 ans
- ▶ Nationalité française
- ▶ Mandats en cours : Vice-Président du Conseil de surveillance de STMicroelectronics et membre du conseil de surveillance de Radiall
- ▶ **Proposition de renouvellement du mandat pour 1 an (résolution n° 11)**



Bruce Hack
Administrateur indépendant – Vice-Président

- ▶ Administrateur de sociétés
- ▶ 67 ans
- ▶ Nationalité américaine
- ▶ Mandats en cours : administrateur de MiMedx Group, Demerx Inc., Overwolf et Games for change
- ▶ Anciennement COO de Activision Blizzard
- ▶ **Proposition de renouvellement du mandat pour 4 ans (résolution n° 12)**

Nomination de 3 nouvelles administratrices



Ana Garcia Fau

Administratrice indépendante

- ▶ Administratrice de sociétés
- ▶ 48 ans
- ▶ Nationalité espagnole
- ▶ A été Directrice financière de TPI-Páginas Amarillas (Groupe Telefonica), Directrice Générale Espagne et Amérique Latine de Yell et Chief Global Strategy Officer de Yell/Hibu
- ▶ Mandats en cours : administratrice d'Eutelsat Communications SA, de Merlin Properties Socimi SA et de Cape Harbour Advisors SL
- ▶ **Proposition de nomination pour un mandat de 3 ans (résolution n° 13)**



Birgit Conix

Administratrice indépendante

- ▶ Directrice financière de Telenet
- ▶ 48 ans
- ▶ Nationalité néerlandaise
- ▶ A occupé divers postes de direction à l'international dans la finance, la stratégie et les opérations au sein des groupes Johnson & Johnson et Heineken
- ▶ **Proposition de nomination pour un mandat de 3 ans (résolution n° 14)**



Melinda J. Mount

Administratrice indépendante

- ▶ Administratrice de sociétés
- ▶ 57 ans
- ▶ Nationalité américaine
- ▶ A été Directrice financière des divisions Entertainment and Device et Online Services de Microsoft, et Présidente de Jawbone
- ▶ Mandat en cours : administratrice de Learning Care Group
- ▶ **Proposition de nomination pour un mandat de 3 ans (résolution n° 15)**

Un Conseil mobilisé, des administrateurs impliqués en 2015

Comité d'Audit

3 membres indépendants

6 réunions

Taux de participation de 92 %

- ▶ Revue des comptes
- ▶ Evaluation des risques
- ▶ Audit interne, procédures de contrôle interne et en matière de sécurité
- ▶ Plan d'audit des CAC et indépendance des CAC

Comité Rémunérations

3 membres dont 2 indépendants

7 réunions

Taux de participation de 100 %

- ▶ Plan de rémunération variable du Groupe et politique en matière d'égalité salariale
- ▶ Etude de la mise en place d'un plan de rémunération pluriannuelle
- ▶ Rémunération du DG

Conseil d'administration

9 administrateurs dont 7 indépendants

9 réunions

Taux de participation de 91 %

- ▶ Information financière trimestrielle, semestrielle et annuelle
- ▶ Plan stratégique Drive 2020
- ▶ Opérations de financement des acquisitions
- ▶ Composition et fonctionnement du Conseil et de ses comités
- ▶ Indépendance des membres du Conseil
- ▶ Performance du Président et du Directeur Général et rémunération

Comité Stratégie

5 membres dont 3 indépendants

3 réunions

Taux de participation de 94 %

- ▶ Elaboration et mise en œuvre du plan Drive 2020
- ▶ Point sur la technologie HDR et les opportunités de développement
- ▶ Etude des projets d'acquisitions

Comité Nominations et Gouvernance

4 membres indépendants

3 réunions

Taux de participation de 87 %

- ▶ Recherche de nouvelles administratrices
- ▶ Indépendance des membres du Conseil
- ▶ Modalités de l'autoévaluation du fonctionnement du Conseil et de ses comités

Fixation du montant des jetons de présence

Proposition d'augmentation du montant global annuel des jetons de présence de 650 000 € à 850 000 € (montant des jetons de présence attribués au titre de 2015 : 490 000 €)
(Résolution n° 16)

MOTIFS :

- ▶ Forte augmentation du nombre d'administrateurs percevant des jetons (de 6 à 11)
- ▶ Maintien du jeton de présence moyen par administrateur
- ▶ Maintien du pouvoir d'attraction et de conservation d'administrateurs qualifiés dans un environnement international

Rémunération de Didier Lombard, Président du Conseil d'administration

Éléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2015 (Résolution n° 17)

Montants dus	2015	2014
Jetons de présence	122 000 €	120 000 €
Avantage en nature	11 249 €	8 085 €
TOTAL	133 249 €	128 085 €

- ▶ Aucun autre élément de rémunération du au titre de 2015
- ▶ Absence de contrat de travail, de régime de retraite supplémentaire, d'indemnité de départ et d'engagement de non-concurrence

Rémunération de Frédéric Rose, Directeur Général (1/2)

Éléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2015 (Résolution n° 18)

Montants dus	2015	2014
Fixe	1 000 000 €	1 000 000 €
Variable	1 378 019 €	1 118 400 €
Avantage en nature	2 130 €	4 260 €
TOTAL	2 380 149 €	2 122 660 €

- ▶ Aucun autre élément de rémunération du au titre de 2015 – pas de régime de retraite supplémentaire

Rémunération de Frédéric Rose, Directeur Général (2/2)

Structure de la rémunération fixe et variable annuelle

- Une part fixe égale à 1 000 000 €
- Une part variable dépendant des objectifs de performance suivants :

	Cible	Atteinte
	1 000 000 €	1 378 019 €
Objectifs quantitatifs	EBITDA (30 %)	1,427
	<i>Free Cash-Flow</i> (50 %)	1,5
Objectif qualitatif	Réussite du lancement et de la mise en œuvre du plan stratégique Drive 2020 (20 %)	1,25

Selon le niveau d'atteinte des objectifs, la part variable peut varier de 0 à 150 % de la rémunération annuelle cible



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

