ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

24 MAI 2017

technicolor.com

technicolor

FEEL THE WONDER

Avertissement : Déclarations Prospectives

AG MIXTE

- **CETTE PRÉSENTATION** contient des éléments pouvant être qualifiés de « prospectifs », en ce compris notamment des éléments relatifs à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, reposant sur des hypothèses ou ne se rapportant pas directement à des faits avérés.

- **CES ELEMENTS PROSPECTIFS** sont fondés sur des anticipations ou sur les appréciations actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumis à des aléas et à des incertitudes. En conséquence, les résultats futurs pourraient différer de manière significative des résultats prévisionnels envisagés explicitement ou implicitement à travers lesdits éléments.

- **POUR PLUS** d'informations sur ces risques et incertitudes, merci de consulter les documents déposés par Technicolor auprès de l'Autorité des marchés financiers.

technicolor
FEEL THE WONDER

Agenda

AG MIXTE

1 TECHNICOLOR AUJOURD'HUI

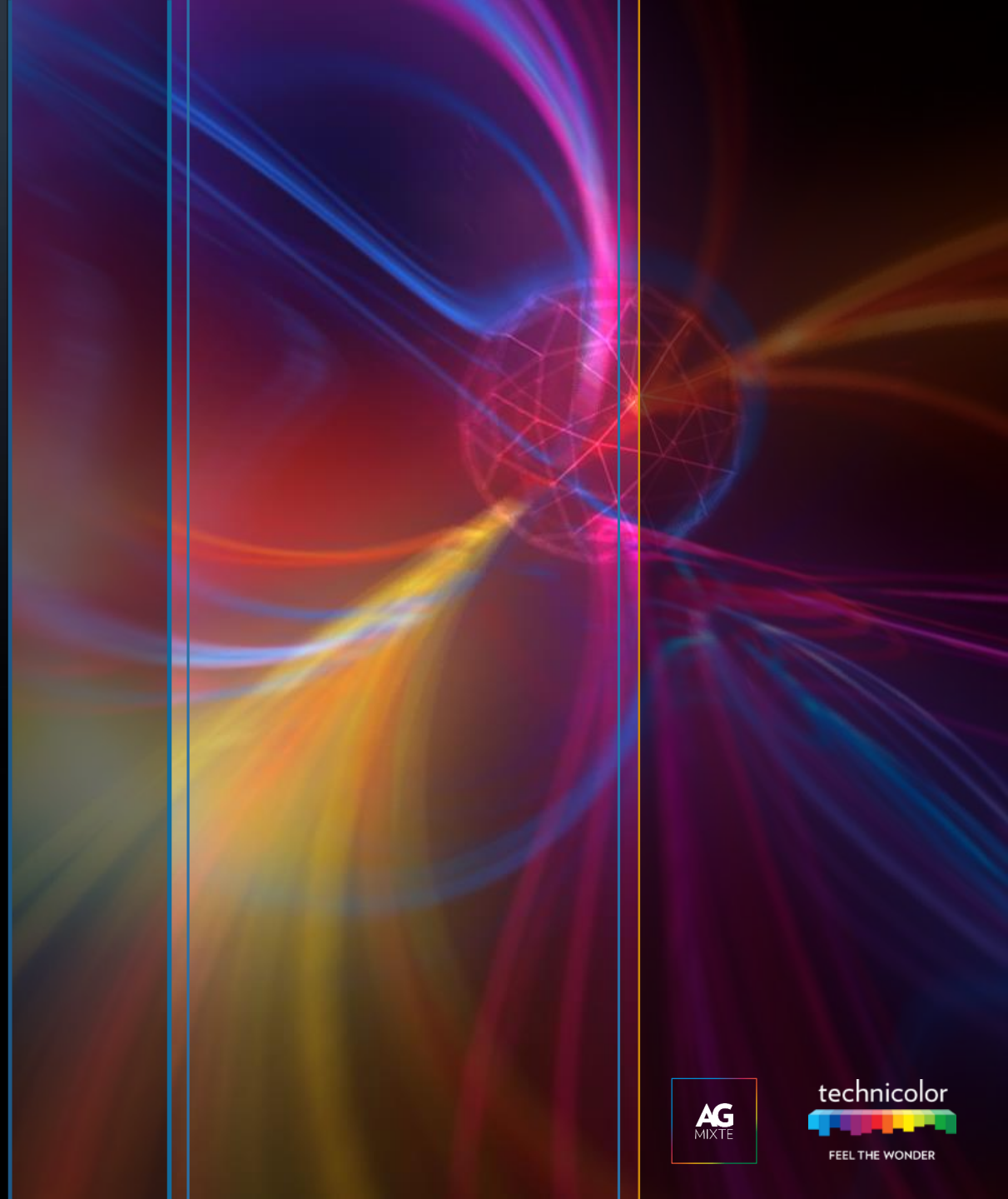
2 2016 RÉÉQUILIBRAGE OPÉRATIONNEL

3 POINT FINANCIER 2016

4 UNE GOUVERNANCE EXIGEANTE

technicolor
FEEL THE WONDER

1 TECHNICOLOR AUJOURD'HUI



Technicolor, en bref

AG MIXTE

#1 MONDIAL
DANS LES EFFETS VISUELS ET LA POSTPRODUCTION

#1 MONDIAL
DANS LES SERVICES DVD

#2 MONDIAL
SUR LE MARCHÉ DES TERMINAUX DOMESTIQUES

RECHERCHE & INNOVATION

> 6 300
ARTISTES DIGITAUX

> 1 400
CHERCHEURS & INGÉNIEURS

> 6 400
SALARIÉS OPÉRATIONNELS

1 433 SALARIÉS
EN FRANCE, DONT
388 INTERMITTENTS

technicolor
FEEL THE WONDER

Chiffres clés et répartition géographique du CA en 2016

CHIFFRE D'AFFAIRES

4,89 Md€

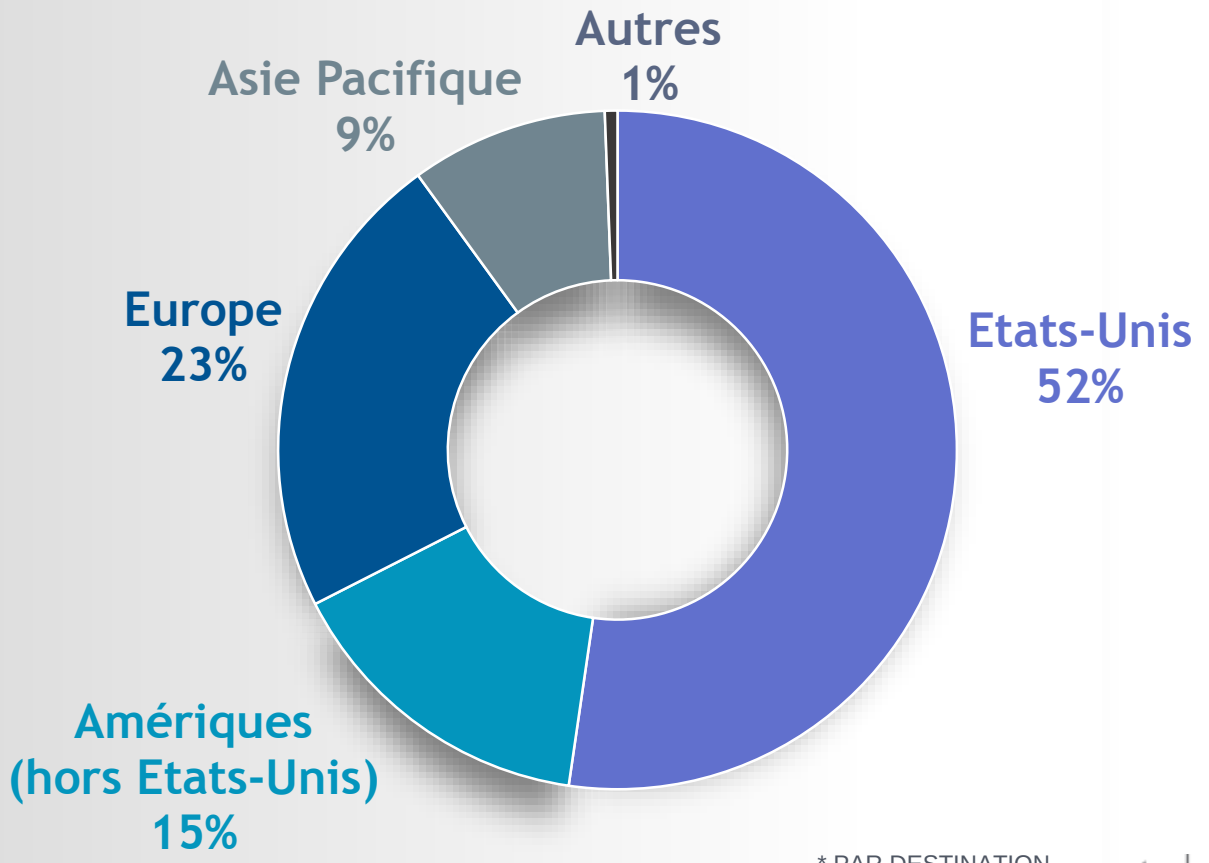
EBITDA AJUSTÉ

565 m€

GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

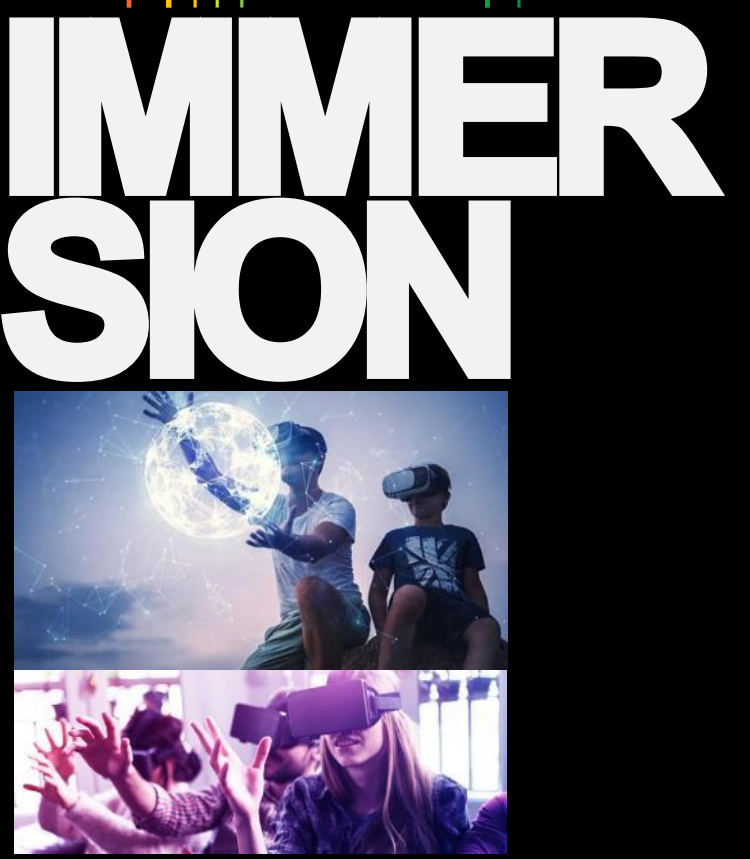
248 m€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES* EN 2016

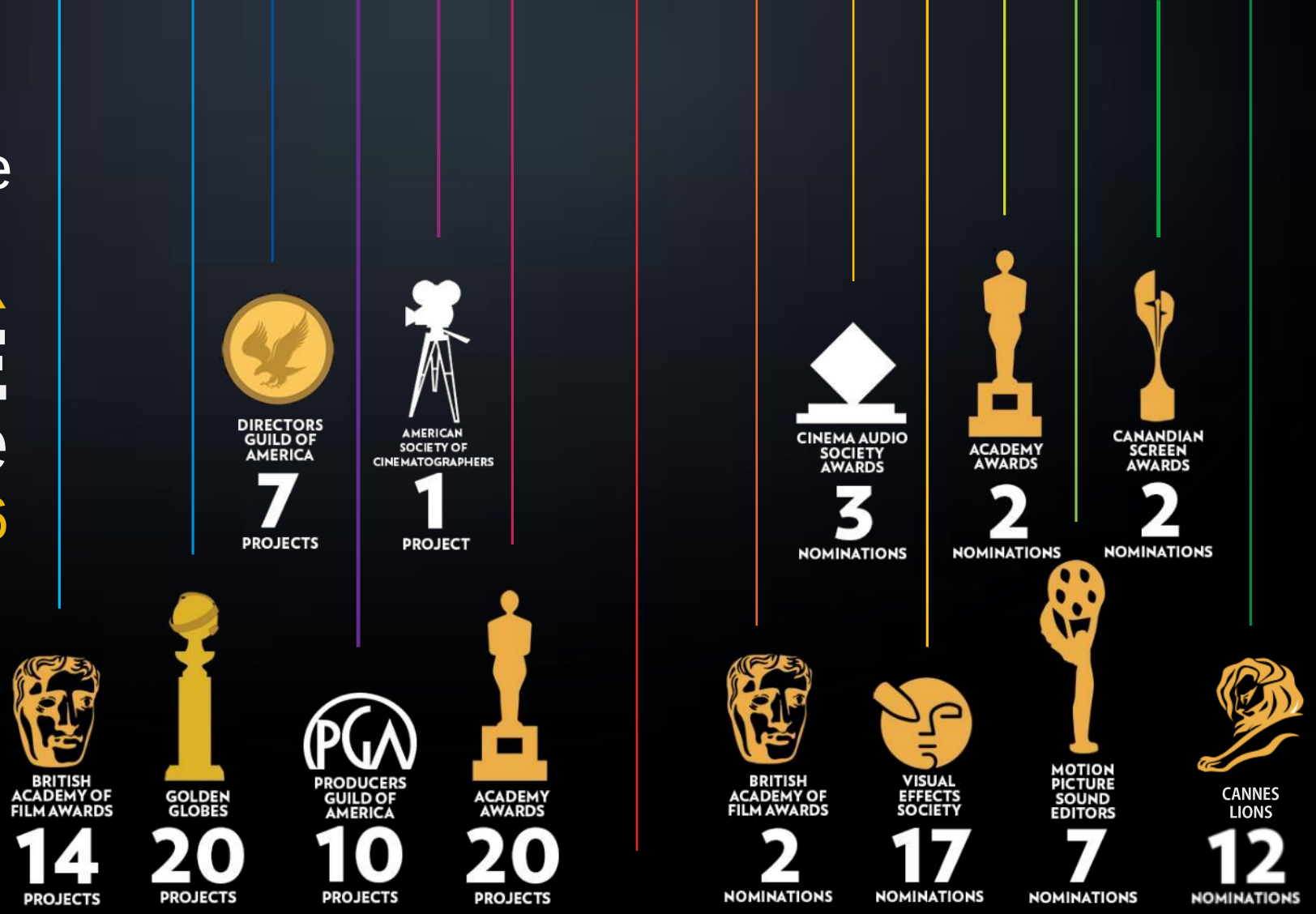


* PAR DESTINATION

Un Leader de l’industrie du Media Entertainment

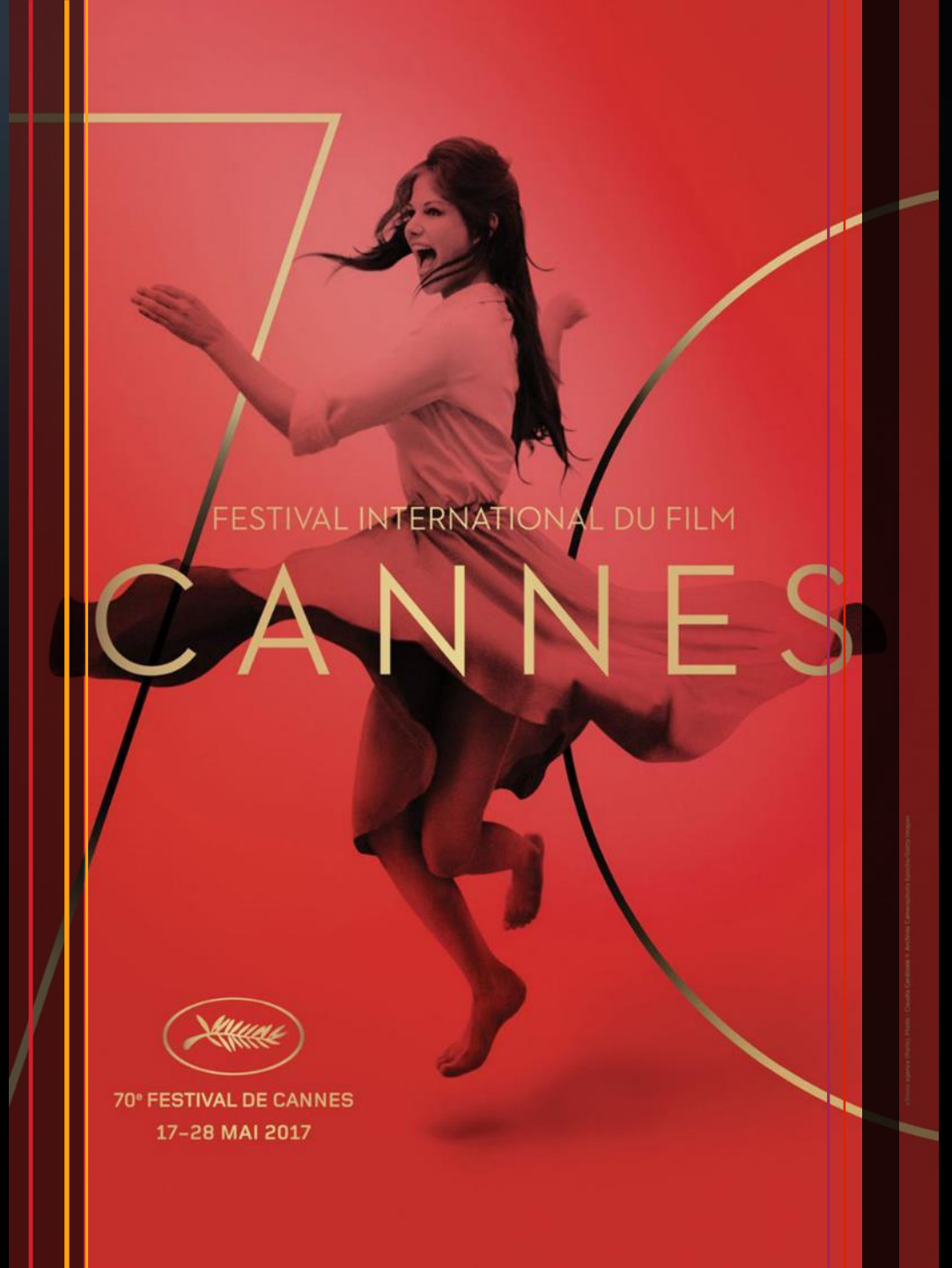


Reconnaissance de notre **SAVOIR FAIRE** artistique en 2016



Un savoir-faire mis en valeur au Festival de Cannes

RODIN
HIKARI
L'ATELIER
HAPPY END
MOBILE HOMES
LE REDOUTABLE
UNE VIE VIOLENTE
LAS HIJAS DE ABRIL
LES FANTÔMES D'ISMAEL
D'APRES UNE HISTOIRE VRAIE
120 BATTEMENTS PAR MINUTES



AG MIXTE

technicolor
FEEL THE WONDER

Un ancrage français du Groupe autour de la recherche et de l'animation

RENNES
UN LABORATOIRE À LA POINTE DE L'INNOVATION

- **80%** des principaux produits de divertissement et de communication intègrent de la Propriété Intellectuelle de Technicolor
- Plus de **70%** des inventions générées en France

PRODUCTION INTENSIVE EN FRANCE DANS L'ANIMATION ET LE CINÉMA

DES SÉRIES
À SUCCÈS
RECONDUITES

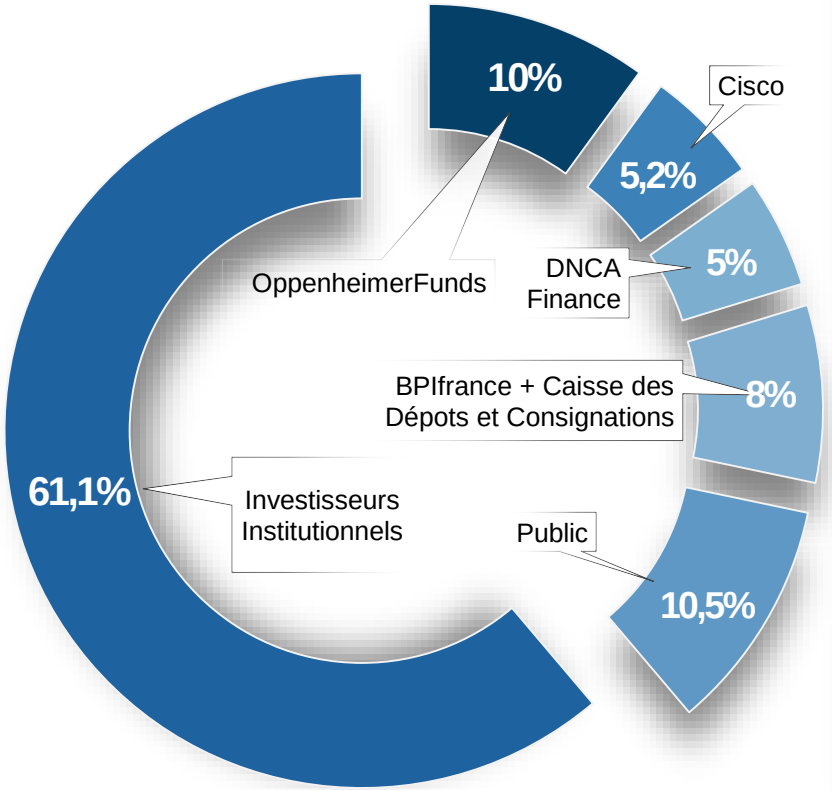
4 LONGS MÉTRAGES :
1 FRANÇAIS, 3 INTERNATIONAUX

technicolor
FEEL THE WONDER

Répartition du capital et cours de l'action

AG MIXTE

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2016



ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION DEPUIS L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2016

Cotée sur Euronext Paris
Euronext Compartiment A

Nombre d'actions
413 245 967

Cours de l'action
4,65 € au 23/05/2017

Capitalisation boursière
1 919 m€

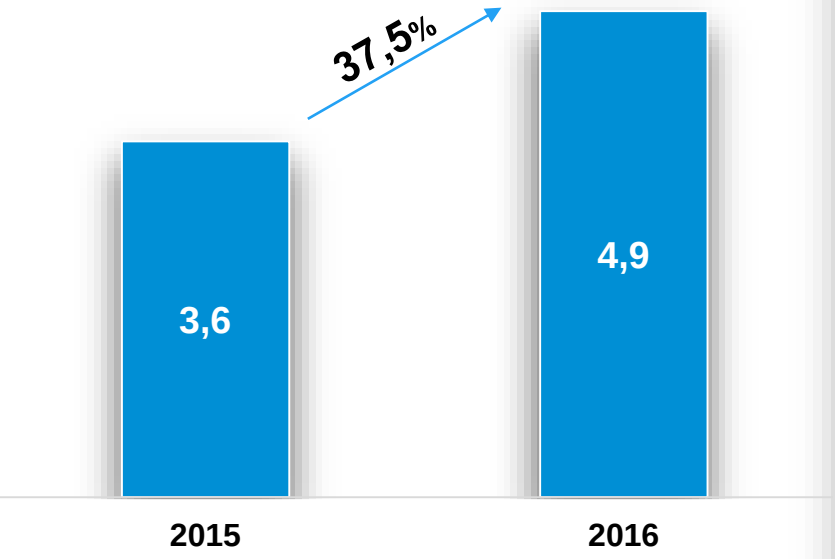
technicolor
FEEL THE WONDER

2 2016, UNE ANNÉE DE RÉÉQUILIBRAGE OPÉRATIONNEL

Un Groupe élargi et équilibré

CHANGEMENT DE TAILLE

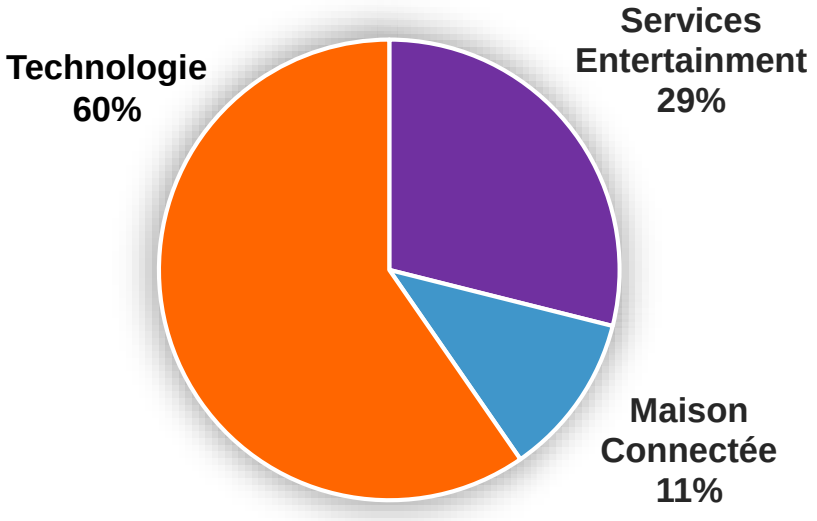
Chiffre d'affaires* (Milliards d'euros)



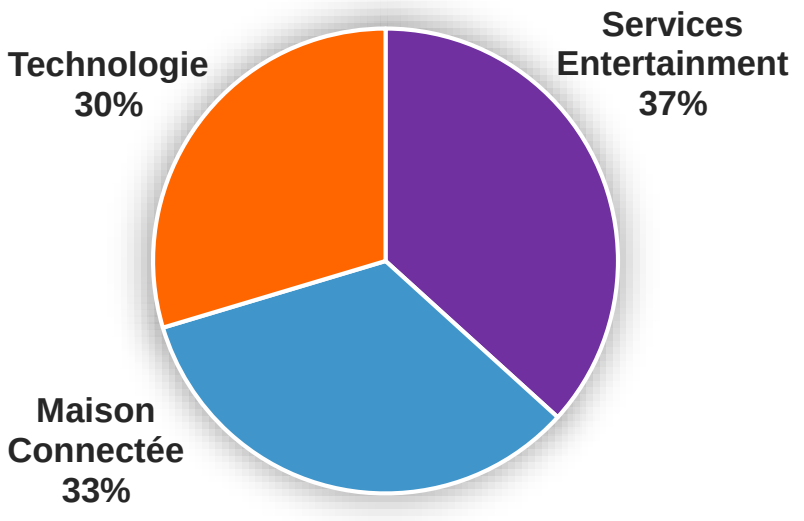
*Variation à taux de change constants ; hors activités abandonnées.

PROFIL OPÉRATIONNEL ÉQUILIBRÉ

EBITDA Ajusté 2015 par Division**



EBITDA Ajusté 2016 par Division**



**Hors segment Autres et activités abandonnées

2016, des réalisations clés

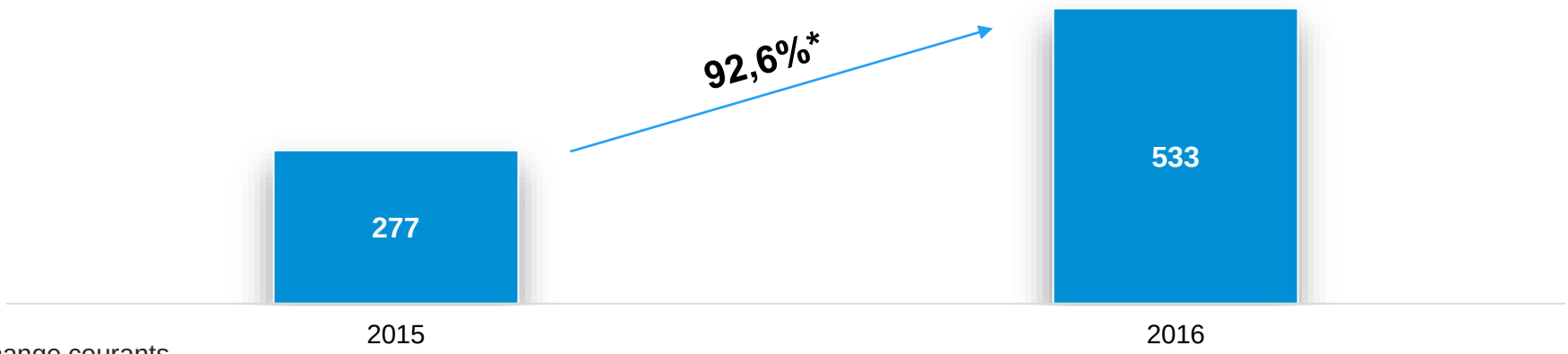
Rééquilibrage du profil opérationnel

Forte génération de trésorerie à travers les activités

Intégration finalisée et synergies en bonne voie

Forte activité commerciale

EBITDA ajusté hors MPEG LA
(2016 comparé à 2015 tel que publié, en millions d'euros)



*Variation à taux de change courants.

Maison Connectée : une intégration réussie

CHIFFRES CLÉS

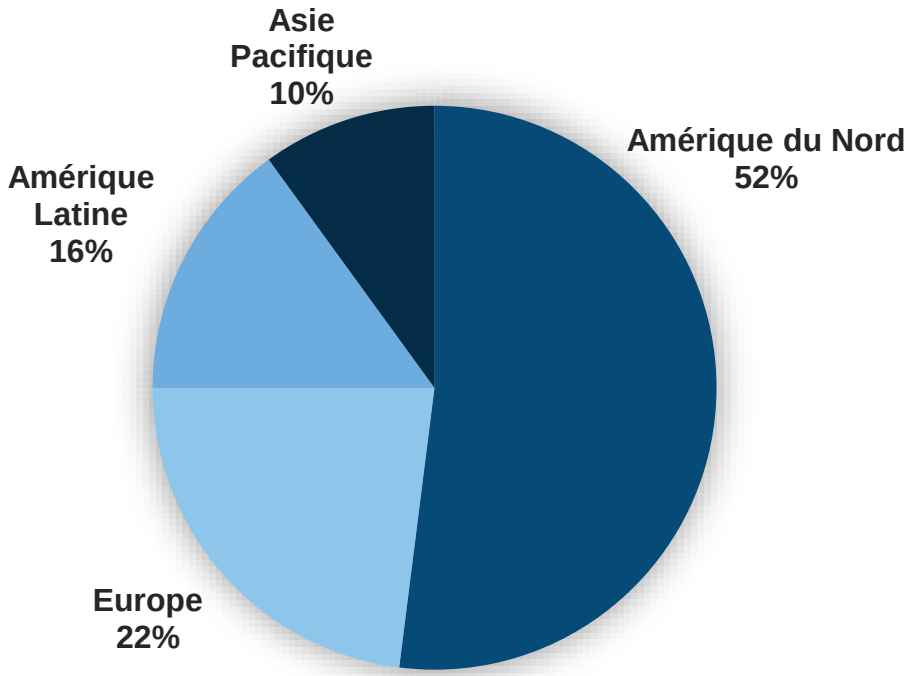
#2 **MONDIAL** SUR LE MARCHÉ DES TERMINAUX DOMESTIQUES

2,6 **MILLIARDS D'EUROS** CHIFFRE D'AFFAIRES

218 **MILLIONS D'EUROS** EBITDA AJUSTÉ

8,3% **DE MARGE D'EBITDA** AJUSTÉ

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2016



UNE ACTIVITÉ TOURNÉE VERS L'INNOVATION

- Décodeurs OTT

- Passerelles ouvertes pour les fournisseurs de services

- Solutions WiFi de pointe

Services de Production : un segment en forte expansion

CHIFFRES CLÉS

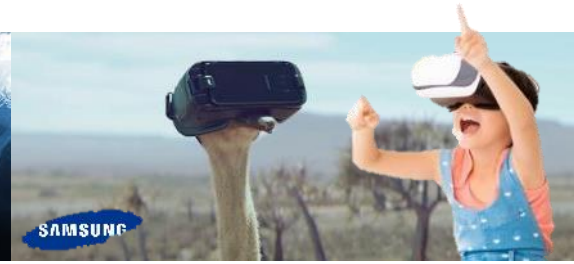
#1 **MONDIAL**
DANS LES EFFETS VISUELS ET LA POSTPRODUCTION

40%* **DE CROISSANCE** DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2016

765 **MILLIONS D'EUROS** CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2016

UNE ACTIVITÉ TOURNÉE VERS L'INNOVATION VR/AR

26 **PROJETS DE RÉALITÉ VIRTUELLE EN 2016**



DES PROJETS MARQUANTS

technicolor
FEEL THE WONDER

* Hors activités abandonnées

DVD et Technologie : des activités axées sur la génération de cash

AG MIXTE

SERVICES DVD

1,2 **MILLIARD D'EUROS**
CHIFFRE D'AFFAIRES

1,6 **MILLIARD DE DISQUES**
(DVD, BLU-RAY & CD)
VENDUS

- Leadership incontesté du marché dans la gestion des Services DVD
- Plate-forme d'exploitation hautement efficace et compétitive
- Une base de coût variable d'environ 70%

TECHNOLOGIE

285 **MILLIONS D'EUROS**
CHIFFRE D'AFFAIRES

192 **MILLIONS D'EUROS**
D'EBITDA AJUSTÉ

- Génération d'actifs de haute qualité pour augmenter la valeur des programmes de licences
- Stratégie en matière de Propriété Intellectuelle pour protéger les marges des activités opérationnelles

technicolor
FEEL THE WONDER

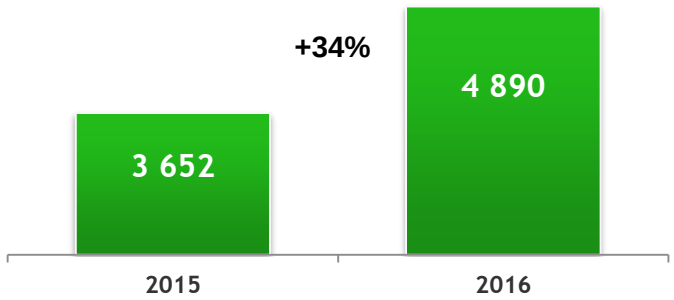
3 POINT FINANCIER 2016

AG MIXTE

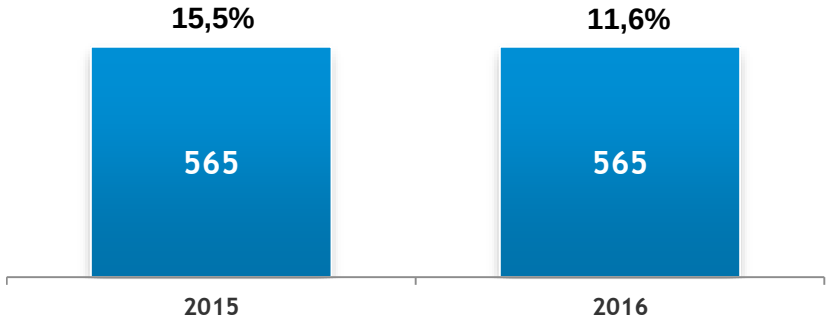
technicolor
FEEL THE WONDER

Des résultats financiers solides

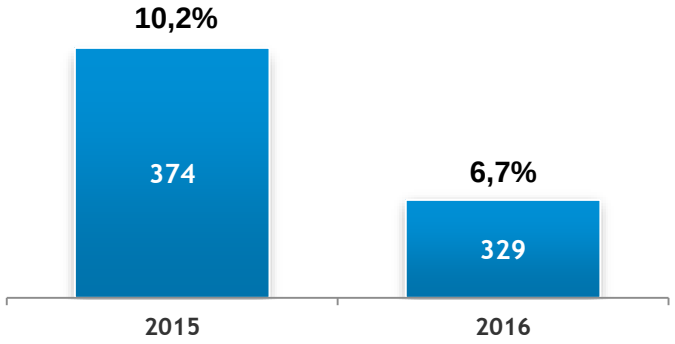
Chiffre d'affaires (millions d'€) et variation à taux courants



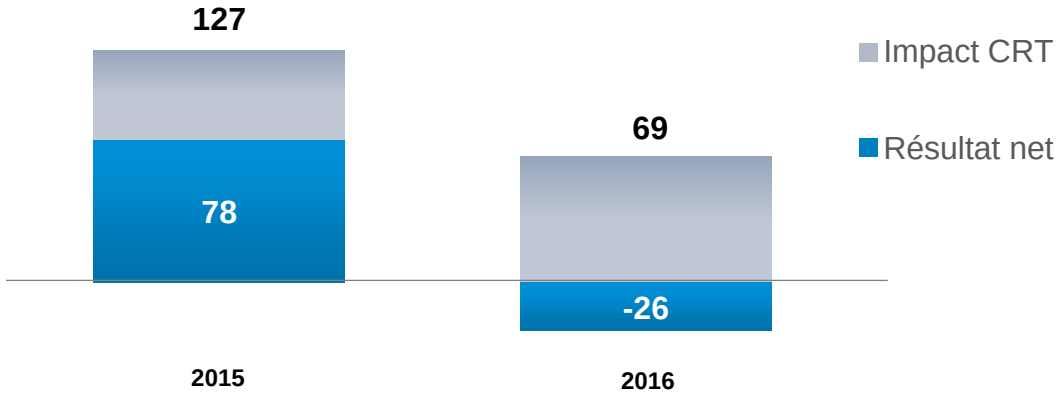
EBITDA ajusté (millions d'€) et marge (%)



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



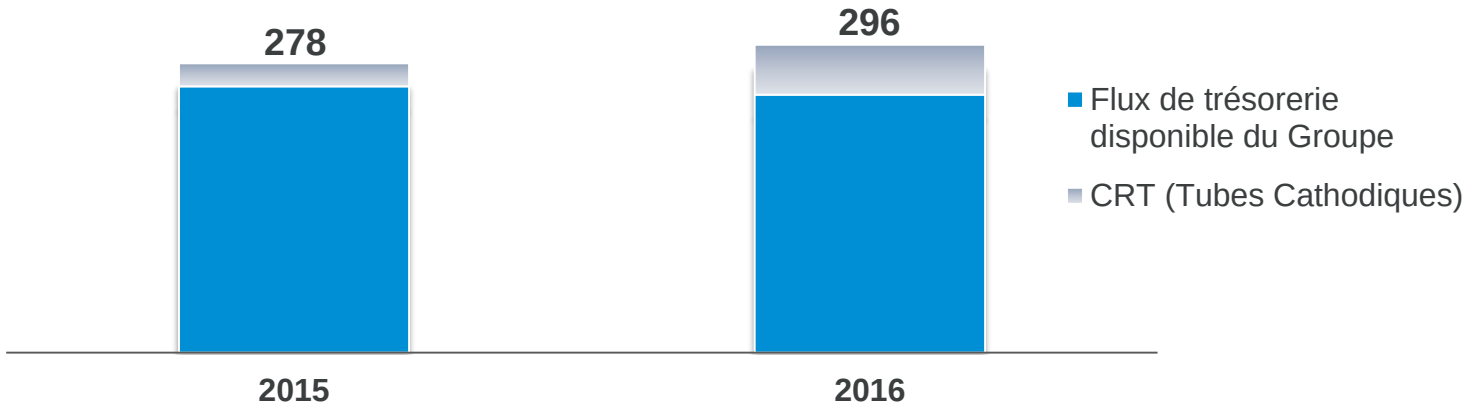
Résultat net (millions d'€)



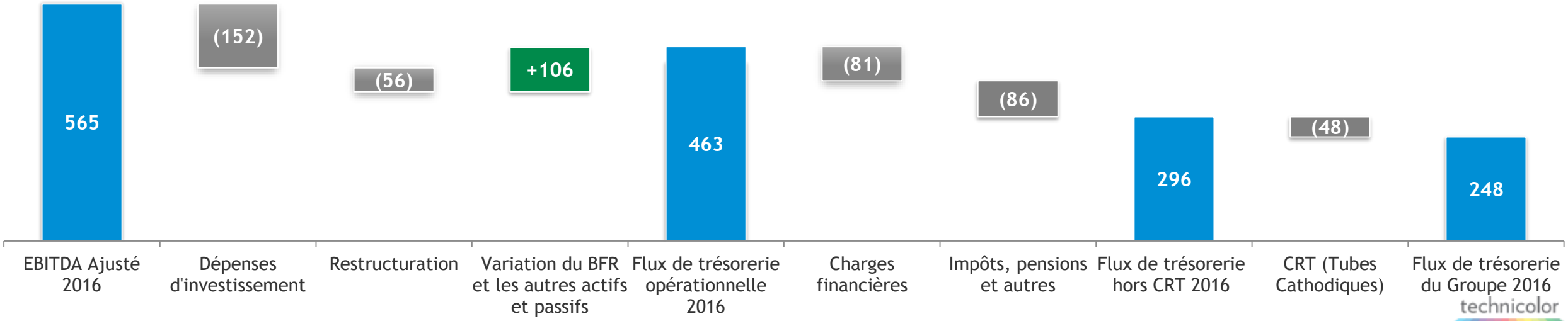
Structuré pour générer d'importants flux de trésorerie

AG MIXTE

Flux de trésorerie disponible (millions d'€)



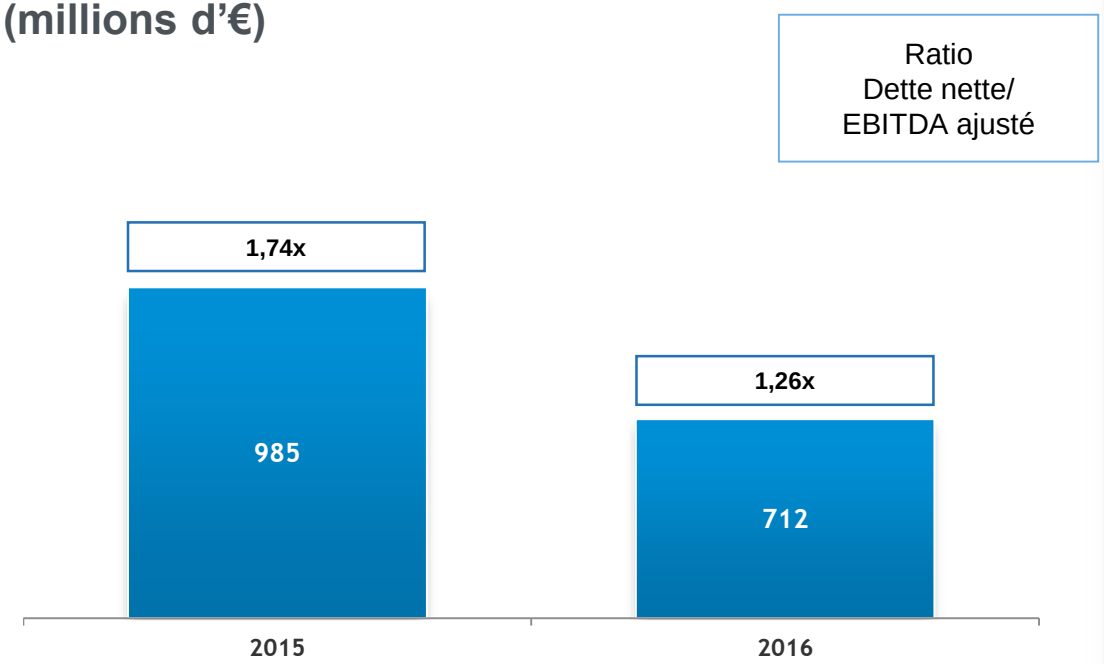
Génération de trésorerie du Groupe (millions d'€)



technicolor
FEEL THE WONDER

Une structure financière solide

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



317 MILLIONS D'EUROS
DE REMBOURSEMENT EN 2016

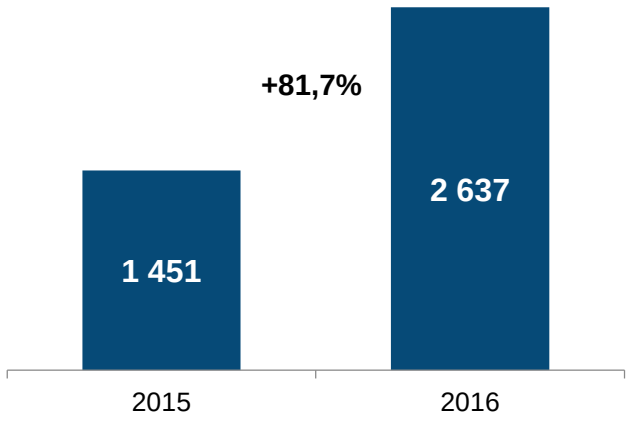
2 REFINANCEMENTS
EN MARS ET DÉCEMBRE 2016

BAISSE SIGNIFICATIVE
DU COÛT NOMINAL MOYEN DE LA DETTE
DE 4,96% EN 2015 À 3,38% EN MARS 2017

NOTATION CONFIRMÉE
PENDANT L'ANNÉE
(S&P : BB- ET MOODY'S : BA3)

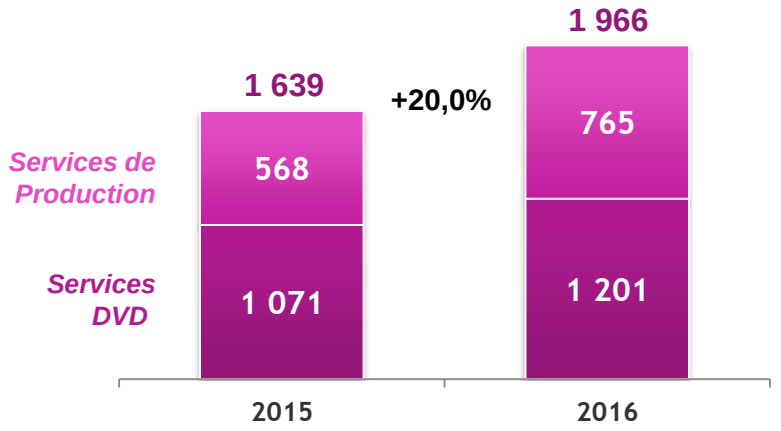
Chiffre d'affaires par segment en 2016

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



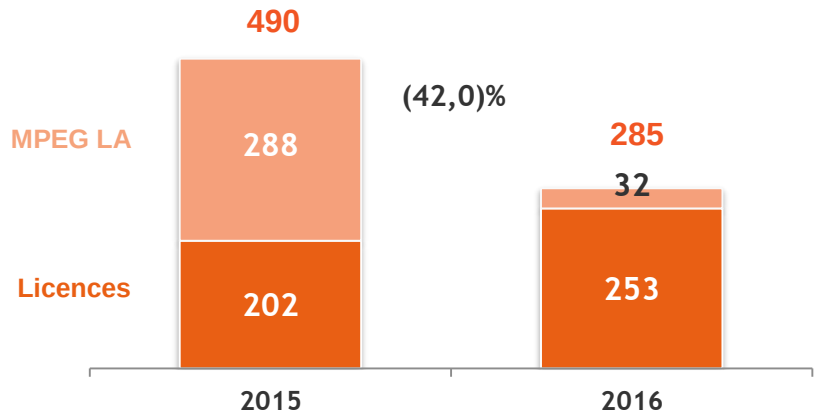
MAISON CONNECTÉE

- En hausse de 81,8% à taux de change constants par rapport à 2015, suite à l'acquisition de Cisco Connected Devices
- Nombreux gains de clients et nouvelles commandes dans toutes les régions



SERVICES ENTERTAINMENT

- Forte croissance en 2016 dans les Services Entertainment, 40% à taux constants dans les Services de Production suite à l'intégration de The Mill
- Croissance record des volumes dans les Services DVD, d'environ 19%



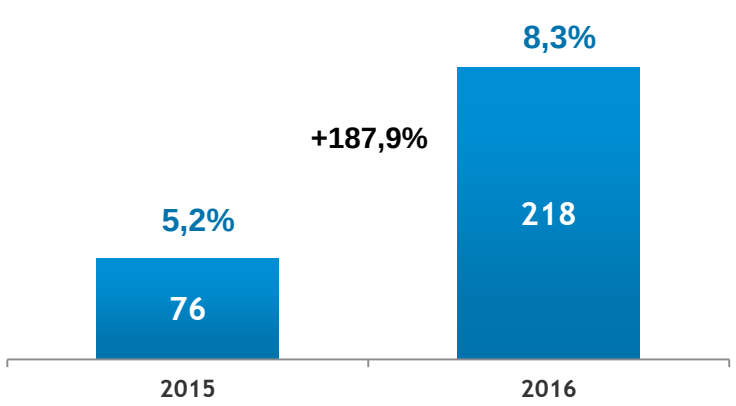
TECHNOLOGIE

- Hors MPEG LA, augmentation de 25,5% à taux de change constants par rapport à 2015 dans le domaine des licences de brevets
- Chiffre d'affaires généré par le consortium MPEG LA, en recul de 256 millions

* Hors activités abandonnées

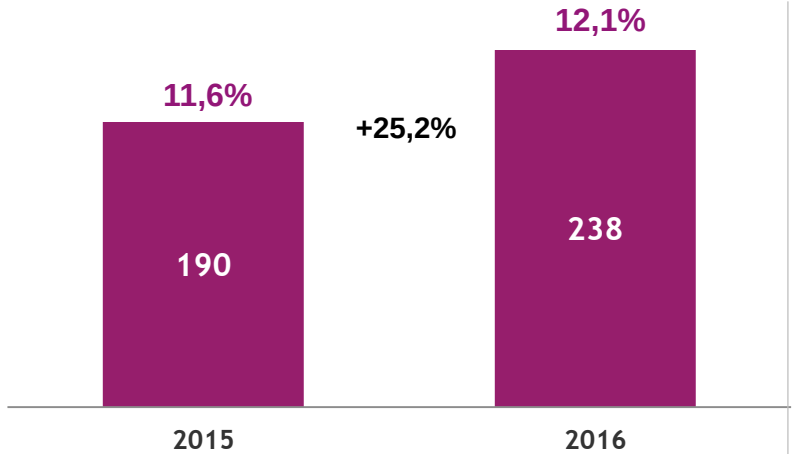
EBITDA ajusté et marge 2016 par segment

EBITDA ajusté* (millions d'€) et marge (%)
variation à taux courants



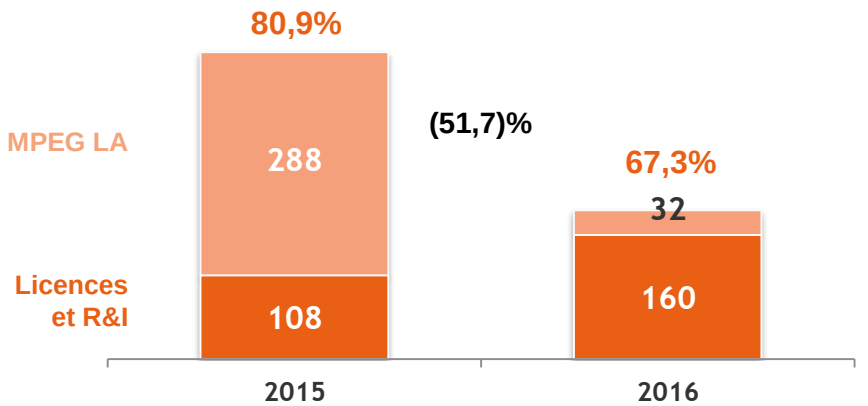
MAISON CONNECTÉE

- Marge d'EBITDA en hausse de 3 points par rapport à 2015 grâce aux synergies de coûts significatives générées suite à l'intégration de Cisco Connected Devices
- Génération importante de flux de trésoreries suite à l'augmentation de la rentabilité de la division



SERVICES ENTERTAINMENT

- Forte augmentation de l'EBITDA ajusté de la division Services de Production
- Croissance significative de l'EBITDA ajusté au second semestre 2016 des Services DVD par rapport au premier semestre



TECHNOLOGIE

- Hors MPEG LA, augmentation de 46,3% à taux de change constants par rapport à 2015 dans le domaine des licences de brevets
- Rationalisation du portefeuille de Propriété Intellectuelle à environ 30 000 brevets

* Hors activités abandonnées

2017

OBJECTIFS ET AMBITIONS A LONG TERME

technicolor

FEEL THE WONDER

Objectifs 2017 et ambitions sur Drive 2020

AG MIXTE

2017

Flux de Trésorerie Disponible du Groupe	EBITDA ajusté	Ratio de Dette nette/ EBITDA ajusté
Supérieur à **150** millions d'euros hors impacts des accords conclus dans le cadre de l'affaire des Tubes Cathodiques (CRT)	Compris entre **460** millions d'euros et **520** millions d'euros	Maintien des efforts de désendettement

2020

Drive 2020

Technicolor ambitionne désormais d'atteindre un EBITDA ajusté de l'ordre de **680** millions d'euros et un flux de trésorerie disponible de **280** millions d'euros en 2020

technicolor
FEEL THE WONDER

4 UNE GOUVERNANCE EXIGEANTE

AG MIXTE

technicolor
FEEL THE WONDER

Un Conseil resserré

Bruce HACK
Président indépendant du Conseil d'administration

Hilton ROMANSKI
Administrateur indépendant

Laura QUATELA
Administrateur indépendant

Frederic ROSE
Directeur Général

Bpifrance Participations
Réprésentée par Thierry SOMMELET, Administrateur indépendant

Birgit CONIX
Administrateur indépendant

Melinda J. MOUNT
Administrateur indépendant

Hugues LEPIC
Administrateur indépendant

Nicolas GRELIER
Administrateur représentant les salariés

Ana GARCIA FAU
Administrateur indépendant

Un Président indépendant et expérimenté

BRUCE HACK

Président du Conseil d'administration depuis le 27 février 2017 en remplacement de M. Didier Lombard

Expérience et connaissance du Groupe

- Membre du Conseil d'administration du Groupe depuis 7 ans :
  - Vice-Président du Conseil
  - Administrateur référent
  - Président des Comités d'Audit et Rémunérations

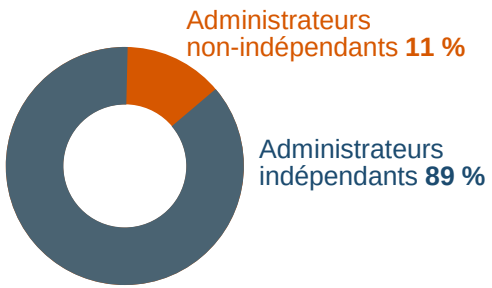
- Forte expérience dans le domaine des médias et de l'*entertainment* :
  - Administrateur de MiMedx Group, Inc. et de DemeRx, Inc.
  - *Chief Corporate Officer* d'Activision Blizzard
  - *Executive Vice-President* Développement et Stratégie au sein de Vivendi Universal

Un Conseil d'administration équilibré, diversifié et compétent en adéquation avec les meilleures pratiques

AG MIXTE

UN CONSEIL DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ

TAUX D'INDÉPENDANCE DU CONSEIL



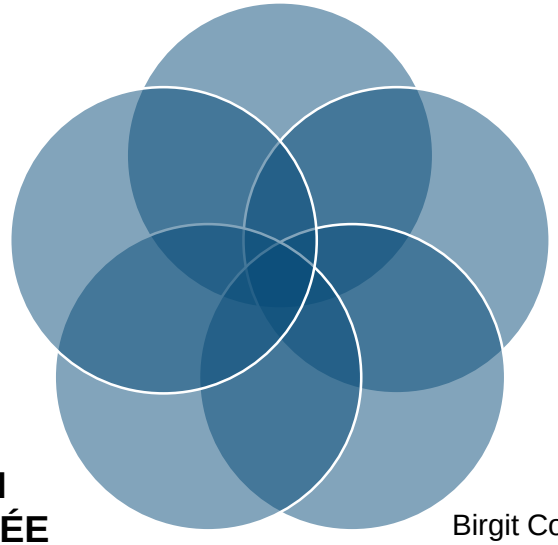
TAUX D'INTERNATIONALISATION DU CONSEIL

TAUX DE FÉMINISATION DU CONSEIL

DES COMPÉTENCES FORTES

TECHNOLOGIE
Birgit Conix, Laura Quatela, Melinda J. Mount, Frédéric Rose, Thierry Sommelet

STRATÉGIE
Laura Quatela, Melinda J. Mount, Hilton Romanski, Frédéric Rose



MEDIAS & ENTERTAINMENT
Bruce Hack, Melinda J. Mount, Thierry Sommelet

MAISON CONNECTÉE
Birgit Conix, Nicolas Grelier, Hilton Romanski

FINANCE
Birgit Conix , Ana Garcia Fau, Hugues Lepic, Melinda J. Mount

technicolor
FEEL THE WONDER

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

AG MIXTE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Présidé par Bruce Hack

- Définit les orientations stratégiques du Groupe et veille à leur mise en œuvre
- Approuve les opérations significatives d'investissement et de désinvestissement
- Se saisit de toute question relative au bon fonctionnement de votre Groupe

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Frédéric Rose

- Exécute la stratégie décidée par le Conseil d'administration
- Assure la gestion du Groupe

4 COMITÉS SPÉCIALISÉS

- Préparent les décisions du Conseil d'administration

technicolor
FEEL THE WONDER

Des Comités impliqués en 2016

AG MIXTE

Comité d'Audit

3 membres indépendants • Présidé par Melinda J. Mount

6 réunions • Taux de participation de 100 %

PRÉSIDENTE

Comité Nominations et Gouvernance

4 membres indépendants • Présidé par Ana Garcia Fau

3 réunions • Taux de participation de 100 %

PRÉSIDENTE

Comité Rémunérations

4 membres dont 3 indépendants • Présidé par Laura Quatela

6 réunions • Taux de participation de 100 %

PRÉSIDENTE

Comité Stratégie

6 membres dont 4 indépendants • Présidé par Bruce Hack

5 réunions • Taux de participation de 97 %

PRÉSIDENT

technicolor

FEEL THE WONDER

Résolutions relatives à la composition du Conseil soumises à l'Assemblée (1/2)

AG MIXTE

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE

HUGUES LEPIC

Directeur Général d'Aleph Capital Partners LLP

- 52 ans - Nationalité française
- Mandats en cours : CEO d'Aleph Capital Partners LLP, Administrateur de Interoute Communications Holdings S.A.

Proposition de renouvellement du mandat pour 3 ans (Résolution n°5)

technicolor
FEEL THE WONDER

Résolutions relatives à la composition du Conseil soumises à l'Assemblée (2/2)

AG MIXTE

MODIFICATION DES MODALITÉS DE DÉSIGNATION DE L'ADMINISTRATEUR REPRÉSENTANT LES SALARIÉS

- Proposition de modification de l'article 11.3 des statuts de la Société relatif aux modalités de désignation de l'administrateur salarié

- La résolution n°12 prévoit qu'il soit désigné par le Comité d'entreprise de la Société à la majorité simple, ce mode de désignation étant le plus courant

technicolor
FEEL THE WONDER

2016

RÉMUNÉRATION ATTRIBUÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2016

Code AFEP-MEDEF

Résolutions 6 et 7

Rémunération de Didier Lombard, Président du Conseil d'administration

AG MIXTE

Éléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2016 (Résolution n° 6)	2016
Jetons de présence	117 000 €
Avantage en nature	10 369 €
TOTAL	**127 369 €**

- Aucun autre élément de rémunération dû au titre de 2016.
- Aucun contrat de travail, régime de retraite supplémentaire, indemnité de départ ni engagement de non-concurrence.

technicolor
FEEL THE WONDER

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

AG MIXTE

Éléments de rémunération soumis au vote, dus ou attribués au titre de 2016 (Résolution n° 7)	2016
Fixe	1 054 091 €*
Variable	620 957 €*
Avantage en nature	12 769 €*
TOTAL	**1 687 817€**
Long-terme : 270 000 actions	1 536 300 €

** Montants reportés convertis en euros, bien qu'ils soient versés pour partie en dollars US et en livres sterling, sur la base des taux de change moyens de 2016, soit 0,8223 £ pour 1 € et 1,10289 $ pour 1 €*

► Aucun autre élément de rémunération dû au titre de 2016 – Pas de régime de retraite supplémentaire

>> Baisse significative du montant de la rémunération variable de 1 469 267 € au titre de l'exercice 2015 à 620 957 € au titre de l'exercice 2016

technicolor
FEEL THE WONDER

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

Structure de la rémunération fixe et variable annuelle en 2016

- Une part fixe de 1 054 091 €
- Une part variable
  - 100 % de la rémunération fixe en cas d'atteinte des objectifs et jusqu'à 150 % de la rémunération fixe dans l'hypothèse d'objectifs dépassés
  - dépendant d'objectifs de performance

	Cible	Atteinte en 2016
Objectifs quantitatifs	EBITDA (pour 40 %)	Non atteint
	Free Cash-Flow (pour 40 %)	45,44 %
Objectif qualitatif	Réussite de l'intégration des activités acquises dans le cadre du plan stratégique Drive 2020, recherche de nouvelles opportunités de croissance et développement de synergies entre métiers du Groupe dans des domaines clés (pour 20 %)	20,00 %
Facteur de performance négatif de 10 %		**(10,00) %**
TOTAL		**58,90 % du variable cible, soit 620 957 €**

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

2017

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION POUR L'EXERCICE 2017

Loi Sapin 2

Résolutions 8 et 9

Rémunération de Bruce Hack, Président du Conseil d'administration

AG MIXTE

STRUCTURE DE RÉMUNÉRATION

RÉMUNÉRATION FIXE

Vise à rémunérer son implication spécifique en tant que Président

JETONS DE PRÉSENCE

Vise à rémunérer sa participation aux délibérations du Conseil et des Comités

- Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle
- Pas de plan de stock-options ou d'actions de performance
- Pas d'indemnité de cessation de fonctions

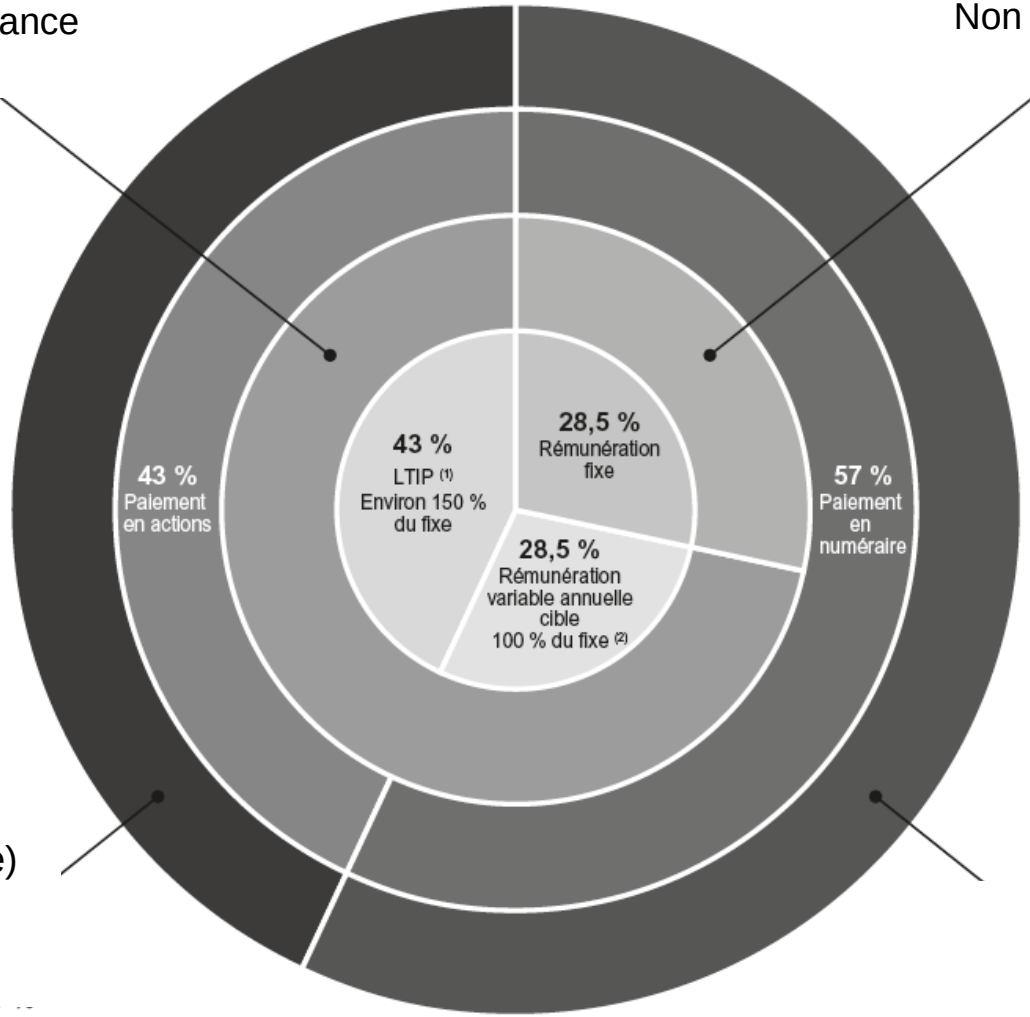
technicolor
FEEL THE WONDER

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

RÉCAPITULATIF DES DIFFÉRENTS ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Lié à la performance
71,5 %

Non lié à la performance
28,5 %



Long terme
(minimum 3 ans + condition de présence)
43 %

Court terme
57 %

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

RÉMUNÉRATION FIXE

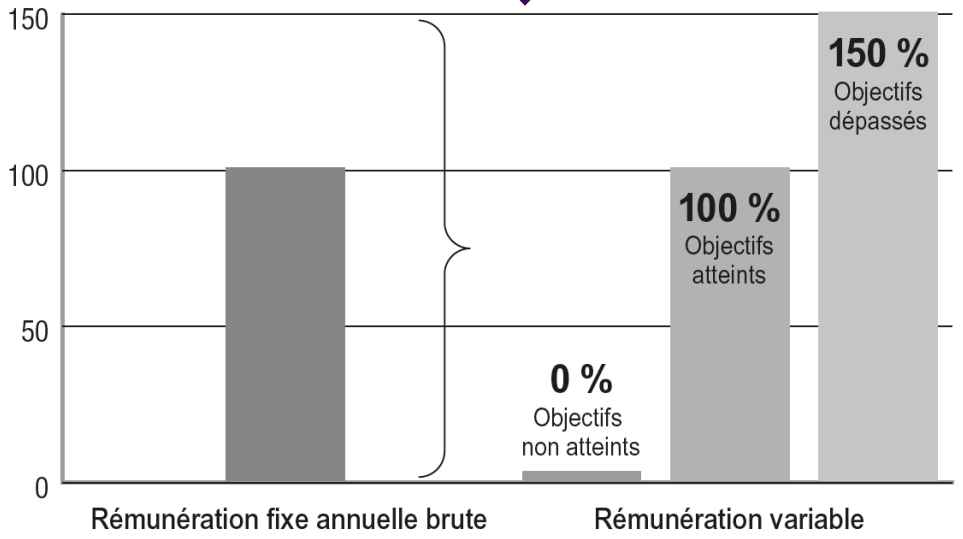
Sans variation depuis 2013

INTÉRESSEMENT À LONG TERME

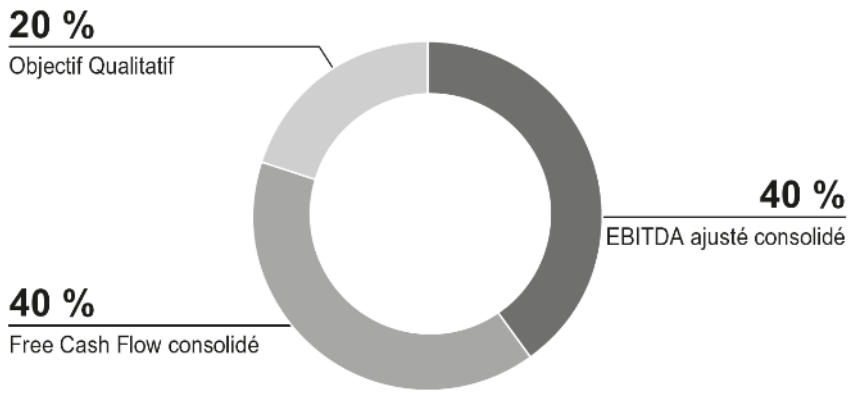
Conditions de performance strictes similaires pour tous les bénéficiaires sur une période minimale de 3 ans

Condition de présence continue

RÉMUNÉRATION VARIABLE ANNUELLE



Objectifs de performance, en % du bonus cible total



MERCI