

AVERTISSEMENT

**DÉCLARATIONS
PROSPECTIVES**

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 ÉLÉMENTS 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.



AGENDA

1

TECHNICOLOR AUJOURD'HUI

RICHARD MOAT
SLIDES 4 À 9

2

UNE STRATÉGIE RECENTRÉE

RICHARD MOAT
SLIDES 10 À 16

3

POINT FINANCIER 2020

LAURENT CAROZZI
SLIDES 17 À 25

4

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE & RÉSOLUTIONS

ANNE BOUVEROT
SLIDES 26 À 55

5

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BERTRAND BOISSELIER
SLIDE 56

6

QUESTIONS & VOTE DES RÉSOLUTIONS

ANNE BOUVEROT
IRÈNE CAMBOURAKIS
SLIDES 57 À 77

1

TECHNICOLOR AUJOURD'HUI





25

PAYS



13 289

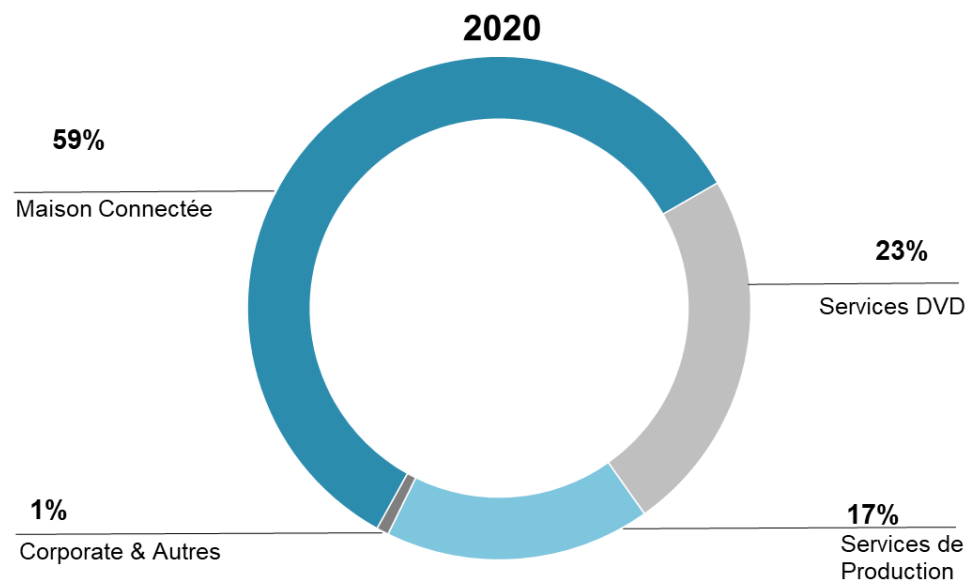
EMPLOYÉS



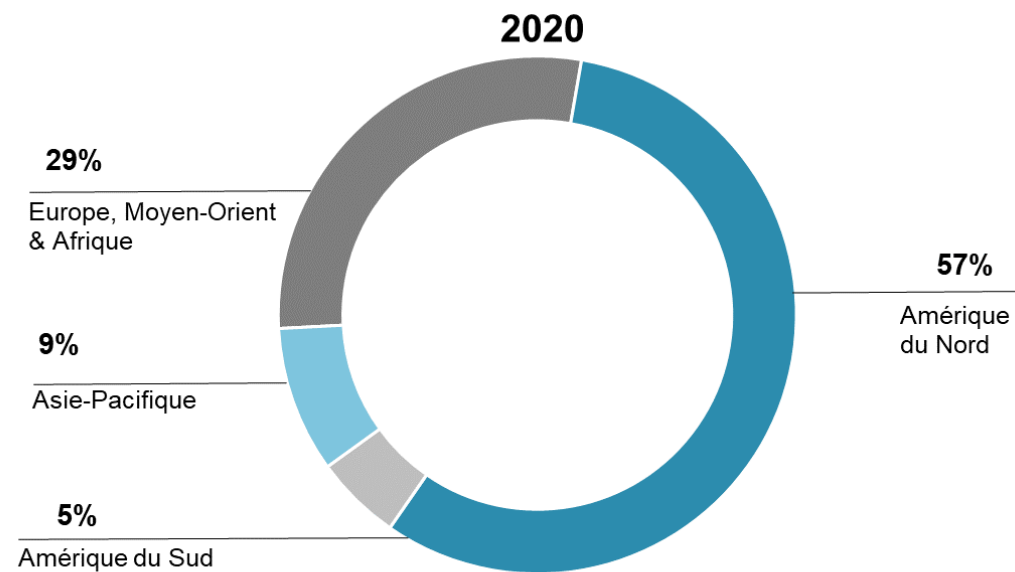
€ 3 Mds

CHIFFRE D'AFFAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DESTINATION GÉOGRAPHIQUE



#1

MONDIAL
DES EFFETS VISUELS

#1

FOURNISSEUR DE MEDIAS
SUR SUPPORT PHYSIQUE

#1

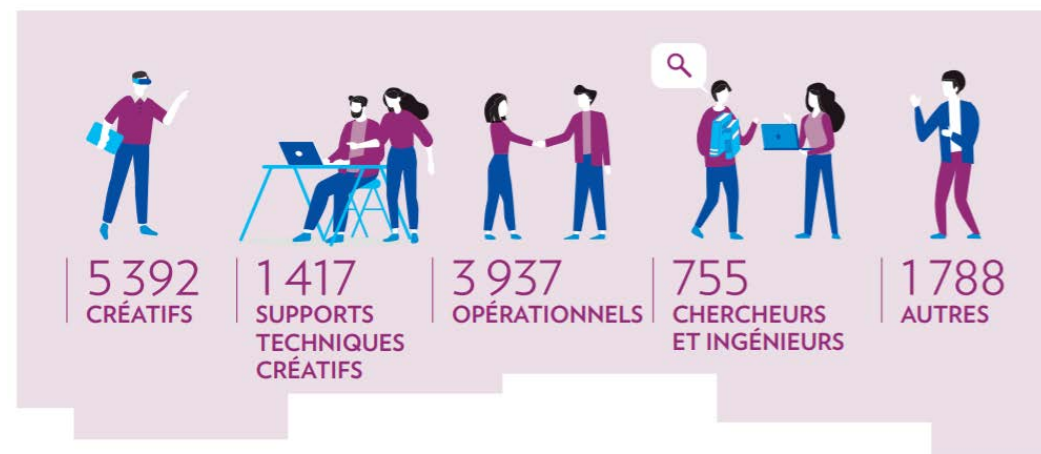
FOURNISSEUR MONDIAL
DE PASSERELLES D'ACCES HAUT DEBIT
ET SOLUTIONS VIDEO SUR ANDROID TV

UNE RELATION PRIVILÉGIÉE AVEC LES PLUS GRANDS ACTEURS DU DIVERTISSEMENT

Moteurs de croissance:

- Contenu original
- Améliorations technologiques des passerelles d'accès haut débit

RÉPARTITION DES EFFECTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2020 *



* Incluant 260 intermittents.

RÉCOMPENSES 2020 - 2021

DES CONTENUS D'EXCEPTION PRIMÉS

2020 AWARDS



ACADEMY AWARDS

1

WIN



AEAF AWARDS

2

WINS



BAFTA

1

WIN



CANADIAN SCREEN AWARDS

1

WIN



CLIO AWARDS

1

WIN



EMMY AWARDS

3

WINS



HOLLYWOOD PROFESSIONAL ASSOCIATION AWARDS

1

WIN



SHOTS AWARDS

2

WINS



VISUAL EFFECTS SOCIETY

5

WINS

2021 AWARDS



ACADEMY AWARDS

2

NOMINATIONS



BAFTA

1

WIN



BRITISH ARROWS AWARDS

6

WINS



CLIO AWARDS

1

WIN



VISUAL EFFECTS SOCIETY

4

WINS



DROITS HUMAINS ET CONDITIONS DE TRAVAIL

- 3 543 heures de formation contre les préjugés, la discrimination et le harcèlement auprès de 1 814 employés
- Evaluation systématique des pratiques RSE et droits humains des fournisseurs représentant plus de 1 M€ d'achats annuels
- Réduction du taux d'accident du travail de 25 %



CHANGEMENT CLIMATIQUE EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE DES PRODUITS

- Amélioration continue de l'efficacité énergétique des décodeurs et modems pour réduire les émissions carbone et créer un avantage concurrentiel, reposant sur l'adoption anticipée et l'application d'accords volontaires



CAPITAL HUMAIN

ATTIRER ET DÉVELOPPER LES TALENTS MALGRÉ L'IMPACT DE LA PANDÉMIE

- 33 435 heures de formation assurées à 188 diplômés au sein de l'Académie Technicolor d'effets visuels
- 8 980 salariés formés au total avec 9,5 heures en moyenne et paritaire (9,57 heures par femme formée, et 9,46 heures par homme formé)

UN AMBITIEUX PROGRAMME TRANSVERSAL ET MONDIAL CIBLANT LA DIVERSITÉ, L'ÉQUITÉ ET L'INCLUSION

- Un processus systématique d'écoute, d'apprentissage et de leadership sur tous les sujets
- Réalisation d'une enquête mondiale pour mesurer la diversité, l'équité et l'inclusion ainsi que l'attente des employés
- 4 groupes de travail : Parité des genres, *Black Employee Network*, LGBTQ+, et Ethnicité et Race
- Adhésion aux principes d'autonomisation des femmes (WEP) des Nations Unies
- Progression en 2020 de l'index global d'égalité de rémunération entre les genres
- Une première vague de formation de longue durée (4,5 heures) à la lutte contre les préjugés pour 300 cadres
- Groupes d'échange et de discussion, partages de témoignages internes et externes avec des intervenants, mise en lumière des difficultés rencontrées (films, vidéos...)
- Développement de programmes de mentorat et de parrainage pour les catégories d'employés ciblées



ecovadis

Dans le top 3 % Gold,
pour la troisième année consécutive



Noté 68/100 en 2018
Classé mondialement “Top performer”



Responsible Business Alliance

Advancing Sustainability Globally

Membre vérifié et audité
depuis 2017



1^{er} sur 230 en 2020
(3^{ème} en 2019)

2

UNE STRATÉGIE RECENTRÉE

VISION : LA CONVERGENCE TECHNOLOGIQUE DANS L'INDUSTRIE DES MÉDIAS ET DU DIVERTISSEMENT OFFRE DE NOMBREUSES OPPORTUNITÉS POUR NOTRE EXPERTISE EN MATIÈRE DE PRODUCTION NUMÉRIQUE, DE LA DEMANDE CROISSANTE DE CONTENU ORIGINAL AUX EXPÉRIENCES IMMERSIVES EN PASSANT PAR LA PRODUCTION INTERACTIVE EN TEMPS RÉEL

	EFFETS VISUELS FILM & SÉRIES TV	EFFETS VISUELS PUBLICITÉ	ANIMATION & JEUX
CLIENTS			
DESCRIPTION	<ul style="list-style-type: none"> Avec les meilleures marques de sa catégorie, Technicolor soutient les narrateurs visionnaires avec les meilleurs artistes du monde, des logiciels de pointe et un pipeline mondialement reconnu pour rendre l'impossible possible 	<ul style="list-style-type: none"> De l'idée à l'exécution créative Campagnes publicitaires allant des publicités télévisées traditionnelles aux expériences de marque sur tous les canaux de médias numériques et sociaux Expériences immersives VFX, animation, design, expérientiel & interactif, couleur et finition 	<ul style="list-style-type: none"> Imagerie de haute qualité, services d'animation, de l'art conceptuel aux livrables finaux pour les clients du cinéma, du streaming et de la télévision Un fournisseur leader d'art, d'animation et d'autres services aux développeurs et éditeurs de jeux vidéo
MARQUES			
CONTENU			

PLAN STRATÉGIQUE 2021 – 2023 : ACCÉLÉRER LA CROISSANCE & AMÉLIORER LES MARGES

2021

**STRUCTURER POUR
UNE CROISSANCE
EFFICACE**

- ▶ Unifier les Services de Production sur le plan culturel et structurel
- ▶ Mettre en œuvre une stratégie de partage des plateformes pour améliorer la compétitivité
- ▶ Développer des stratégies et des opportunités de vente axées sur les données

En 2021 Services de Production prévoit de se transformer pour améliorer son efficacité opérationnelle

2022

**ACCÉLÉRER LA
CROISSANCE
ORGANIQUE**

- ▶ Nous anticipons un fort niveau de demande pour du contenu original
- ▶ Rationaliser les processus et moderniser les systèmes & les outils pour améliorer l'efficacité
- ▶ Améliorer le suivi en temps réel

D'ici 2022, nous attendons une demande sans précédent de nouveau contenu de la part de nos clients

2023

**BÉNÉFICIER D'UNE
STRUCTURE AMBITIEUSE**

- ▶ Se développer au-delà des attentes pré-pandémiques
- ▶ Développer des marchés évolutifs dans les secteurs de la Publicité et des Jeux, au-delà des services classiques des Effets Visuels et des services d'Animation.

En 2023, les Services de Production se développeront de manière sélective sur les principaux **marchés de croissance**.

ADAPTER LA STRUCTURE
DES ACTIVITÉS EFFETS
VISUELS FILM & SÉRIES TV

ÉTENDRE EN AMONT LA
CHAÎNE DE VALEUR DE LA
PUBLICITÉ

DIVERSIFIER D'AVANTAGE LA
COMPOSITION DU CHIFFRE
D'AFFAIRES

**EFFETS VISUELS FILM &
SÉRIES TV**

PUBLICITÉ

ANIMATION & JEUX

- ▶ Développer l'activité Effets Visuels séries TV afin de capturer la croissance du segment ayant le potentiel le plus élevé du marché
- ▶ Fournir des services de contenu haut de gamme

- ▶ Augmenter le nombre de relations directes avec les marques et les approfondir
- ▶ Développer les activités de marketing en utilisant notre expertise en matière de technologie créative

- ▶ Capturer la croissance à long terme dans le segment des films d'animation et des épisodes en élargissant la base de clients
- ▶ Élargir l'offre dans le domaine des jeux

TECHNOLOGIE

POURSUIVRE LES INVESTISSEMENTS EN R&D POUR :

- ▶ Améliorer l'efficacité et optimiser les flux de travail, en favorisant la croissance du chiffre d'affaires et du résultat
- ▶ Garder une longueur d'avance sur la convergence de la technologie des jeux vidéo et des Services de Production numérique



TENDANCES EN 2021 ET 2022

- Services de Production s'est vu confier plusieurs nouveaux projets importants et a déjà sécurisé plus de 90 % de son chiffre d'affaires prévu pour 2021 dans le domaine des Effets Visuels
- La convergence de la technologie des jeux et des Services de Production numérique est le moteur de l'avenir de la production de contenu
- Nos talents sont de plus en plus recherchés par les entreprises technologiques. L'accent mis sur le recrutement et la rétention des talents reste un facteur essentiel de réussite

MAISON CONNECTÉE : UNE PRÉSENCE DE PREMIER PLAN SUR TOUS LES MARCHÉS CLÉS

#1

En valeur pour les modems et les passerelles haut débit, avec un leadership reconnu dans les technologies sans fil pour les opérateurs Câble et Télécom

#2

En valeur pour les décodeurs numériques, avec des positions de premier plan avec les opérateurs Câble et Satellite



1

DOCSIS 3.1

(croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et du marché de Technicolor)

37 % (valeur)

1

ANDROID TV

(croissance à deux chiffres)

50 % (valeur)

CLIENTS CLÉS - AMÉRIQUES

- Comcast
- Charter
- AT&T
- Cox
- Roger
- Telus
- Mediacom
- CenturyLink
- Televisa
- SKY (Sky Mexico, Sky Latam)
- America Movil: Telmex, Claro, NET, Embratel
- AT&T: DirecTV Panam, Sky Brazil
- Megacable
- Oi
- Millicom: Tigo, CEM
- Telecom Argentina

24%⁽¹⁾

Part de marché

1,2 mds€

Chiffre d'affaires

1

En Amérique Latine

CLIENTS CLÉS - EURASIE

- Telecom Italia
- Vodafone (WW⁽²⁾)
- Canal+ (WW⁽²⁾)
- Bouygues
- Bein Sport
- Etisalat
- Proximus
- Telia
- ComHem
- Euskaltel
- TataSky
- Bharti Airtel
- Telstra
- Foxtel
- LGU+
- JIO Reliance
- JCTA
- DTAG
- Talk-talk
- Masmovil
- Vectra
- BBN
- Fastweb

10%⁽¹⁾

Part de marché

0,6 mds€

Chiffre d'affaires

1

En Asie-Pacifique (sans la Chine)

Source : Omdia & Dell'Oro 3Q20

1. Part de marché Passerelles Haut débit et Vidéo pour la zone ; 2. Worldwide

1 CLIENTS

- ▶ Un leadership fort auprès des câblo-opérateurs aux États-Unis et au Canada
- ▶ Position de leader en Asie-Pacifique et en Amérique Latine
- ▶ Développement de notre positionnement en Europe avec de nouveaux clients

2 STRATÉGIE

- ▶ Un leadership fort dans les passerelles haut débit avec le câble et la DSL
- ▶ #1 Android TV avec une innovation continue
- ▶ Développer notre position dans les passerelles haut débit fibre 2.5G et 10G

3 DIVERSIFICATION

- ▶ Une plateforme ouverte IOT est nécessaire pour permettre l'automatisation
- ▶ Notre technologie, nos compétences et notre expérience au service de fournisseurs de services très exigeants nous permettront de fournir des solutions performantes à ces nouveaux clients

4 EFFICIENCE

- ▶ Des opérations hautement automatisées
- ▶ Des processus commerciaux agiles et collaboratifs avec des équipes proches des clients et des partenaires
- ▶ Gestion efficace et résiliente de l'écosystème d'approvisionnement
- ▶ Organisation du développement axée sur les plateformes



- La demande restera forte tout au long de l'année 2021
- Maison Connectée continuera à travailler avec ses partenaires et ses clients pour minimiser les ruptures d'approvisionnement



- La pandémie mondiale de la Covid-19 a créé des distorsions dans l'industrie et a eu un impact sur la logistique mondiale
- La crise des semi-conducteurs, qui a débuté au second semestre 2020, continuera d'avoir un impact sur l'approvisionnement en 2021

LEVIERS CLÉS POUR LA CROISSANCE FUTURE ET L'AMÉLIORATION DE LA MARGE

RELATIONS AVEC LES CLIENTS CLÉS

- ▶ Poursuite de la mise en œuvre des mécanismes de tarification par activité et volumétrie
- ▶ Approfondissement des relations avec les activités de consolidation multi-studio
- ▶ Déplacement du volume vers des formats à plus grande valeur (Blu-ray/UHD)

OPTIMISATION DES COÛTS

- ▶ Poursuite de l'optimisation des coûts d'exploitation et de la plateforme opérationnelle à un rythme plus rapide que la baisse des volumes et du chiffre d'affaires
- ▶ Réduction des dépenses d'investissement et des sorties de trésorerie liées aux contrats
- ▶ Tirer parti de la consolidation en cours des activités des studios pour réaliser des gains d'efficacité

DIVERSIFICATION

- ▶ Forte croissance des médias non emballés dans les activités de gestion du fret et de distribution
- ▶ Opportunité émergente dans la production de dispositifs de précision pour les applications à forte croissance de diagnostique et de sciences de la vie



TENDANCES 2021 ET 2022

Une reprise alimentée par :

- Une demande de catalogues toujours élevée et la reprise progressive du cinéma
- Poursuite de la rationalisation géographique et l'optimisation des coûts
- Diversification et croissance continue des activités hors disques et de la distribution

L'OPTIMISATION DES COÛTS, LA TARIFICATION ET LA DIVERSIFICATION ATTÉNUENT LA BAISSÉ DES VOLUMES ET ASSURENT UNE RENTABILITÉ DURABLE

3

POINT FINANCIER 2020



BILAN RENFORCÉ PAR LA RESTRUCTURATION FINANCIÈRE ET L'ÉLAN DONNÉ PAR LA TRANSFORMATION CONTINUE DE L'ENTREPRISE



- ▶ Au 31 Décembre 2020 :
 - ↳ Liquidité de 432 millions d'euros
 - ↳ Diminution de l'endettement net nominal de 340 millions d'euros suite à l'achèvement de la restructuration financière

- ▶ Une dynamique importante d'amélioration des opérations, de la rentabilité et de la génération de trésorerie
- ▶ Équipe de direction renouvelée

MALGRÉ LA PANDÉMIE PROLONGÉE, TECHNICALOR A DÉPASSÉ SES PRÉVISIONS EN MATIÈRE D'EBITDA, D'EBITA ET DE FCF



- ▶ Des économies permanentes de plus de 160 millions d'euros
- ▶ Des changements structurels importants combinés à des investissements supplémentaires pour améliorer l'efficacité

- ▶ Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies avant intérêts financiers et impôts de (124) millions d'euros, en ligne avec les prévisions
- ▶ Des mesures importantes ont été prises pour normaliser le besoin en fonds de roulement

LE GROUPE ENVISAGE L'AVENIR AVEC CONFIANCE ET CONTINUERA À METTRE EN ŒUVRE SON PROGRAMME DE TRANSFORMATION POUR AMÉLIORER SES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES

UN CHIFFRE D'AFFAIRES de 3 006 millions d'euros démontrant la résistance des activités du Groupe à la crise de la Covid-19

L'EBITDA AJUSTÉ du second semestre a plus que doublé par rapport au premier semestre, ce qui a conduit à un EBITDA IFRS 16 ajusté annuel de 167 millions d'euros, en baisse de (46) % à taux constants

L'EBITA AJUSTÉ de (56) millions d'euros est en baisse de (98) millions d'euros à taux courants, en raison du recul de l'EBITDA, atténué par la réduction des amortissements et des provisions

LE FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE des activités poursuivies (avant résultats financiers et impôts) de (124) millions d'euros est en baisse de 116 millions d'euros, malgré une amélioration sensible de la performance opérationnelle de Maison Connectée et la poursuite de la mise en œuvre du programme de réduction des coûts



- La forte demande des consommateurs pour des meilleures solutions haut débit et WiFi a entraîné une performance positive de la Maison Connectée, en particulier en Amérique du Nord
- Les niveaux d'activité de la Publicité ont été meilleurs que prévu
- Une demande toujours forte de catalogues dans les Services DVD



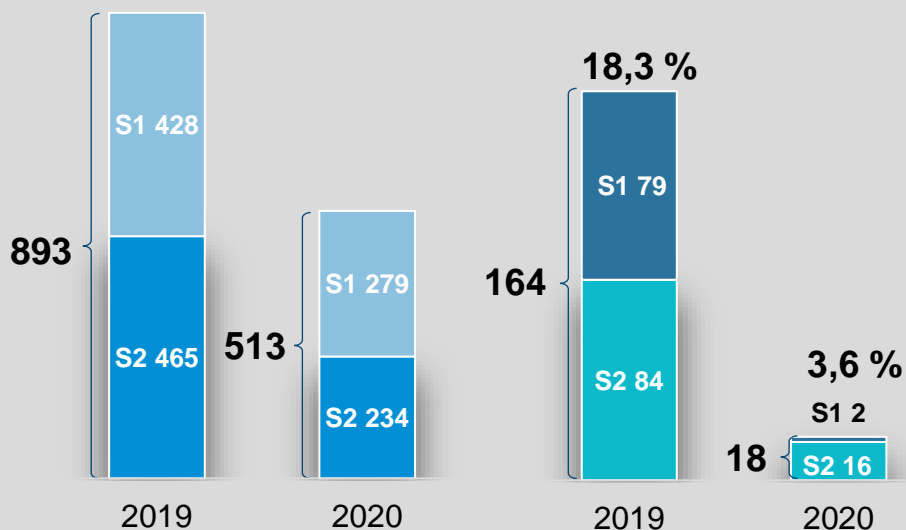
- Le retour plus lent que prévu aux tournages de films a eu un impact négatif sur les Effets Visuels et la Post Production des films et des épisodes
- Le manque de sorties de nouveaux films a réduit le chiffre d'affaires des Services DVD

<i>En million d'euros</i>	2019	2020	<i>Variation à taux courants</i>	<i>Variation à taux constants</i>
Chiffre d'affaires	3 800	3 006	(20,9) %	(18,5) %
EBITDA ajusté	324	167	(48,5) %	(46,0) %
EBITA ajusté	42	(56)	<i>ns</i>	<i>ns</i>
Flux de trésorerie disponible avant résultats financiers et impôts	(8)	(124)	<i>ns</i>	<i>ns</i>

RÉALISATION SIGNIFICATIVE DANS LE CONTEXTE DES VAGUES SUCCESSIVES DE LA COVID-19

Chiffre d'affaires (en million d'euros)
@ Taux courants

EBITDA Ajusté (en million d'euros)
@ Taux courants



CHIFFRE D'AFFAIRES :

▶ BAISSÉ ANNUELLE DE 41,4 % À TAUX CONSTANTS

- ↳ S'explique principalement par les impacts liés à la pandémie sur la production dans le monde entier
- ↳ La baisse a été partiellement atténuée par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires de Mikros Animation et le lancement de MPC Episodic au début de 2020

EBITDA AJUSTÉ :

- ↳ Réduction principalement liée aux Effets Visuels Film et Séries TV, partiellement compensée par l'augmentation de la demande en Animation et de la résilience dans la Publicité

NOMINATION

de Christian Roberton au poste de président des Services de Production, Josh Mandel est devenu Président de The Mill, et Andrea Miloro a récemment rejoint le Groupe pour diriger la marque Mikros Animation

- La vente stratégique de Post Production s'inscrit dans notre vision à long terme des Services de Production, se concentrant désormais sur les Effets Visuels, l'Animation et la Publicité.
- Augmentation du nombre d'appels d'offres pour des projets

2020 Données-clés

VFX Film & Séries TV

- ▶ Environ 25 projets de films pour les grands studios
- ▶ A remporté l'Oscar® des effets visuels pour 1917
- ▶ Plus de 40 séries TV

Publicité

- ▶ Plus de 3 400 publicités
- ▶ MPC a remporté le prix de la société VFX de l'année
- ▶ Contribution à plus de 20 publicités pour le Super Bowl

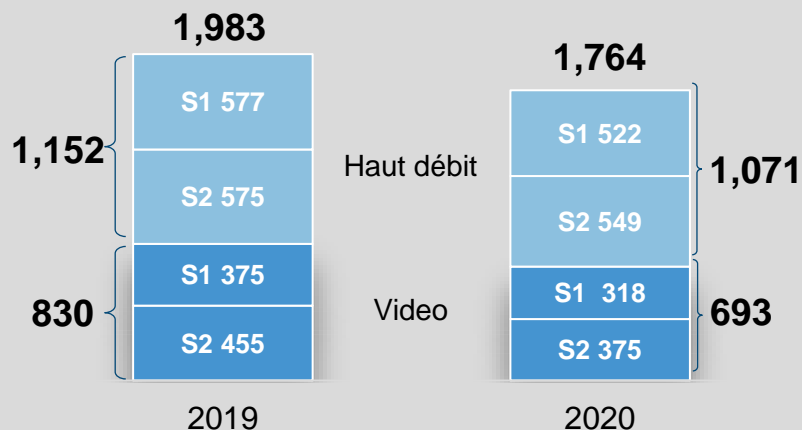
Post Production

- ▶ 260+ séries, mini-séries et/ou pilotes TV/OTT (dont 80 en streaming uniquement)
- ▶ 115 projets de films

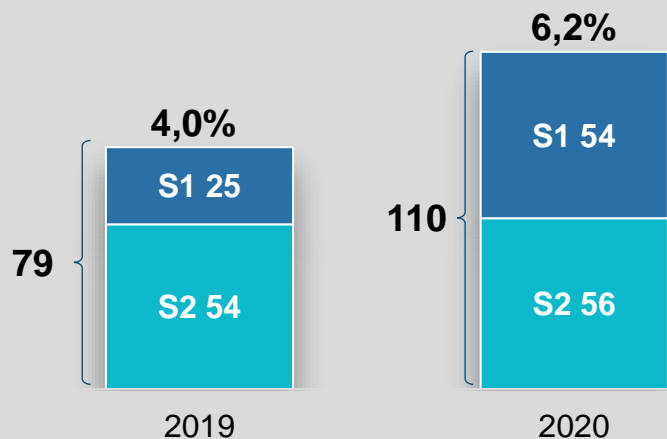
Animation & Jeux

- ▶ Environ 3 100 minutes d'animation pour la télévision et le cinéma.

Chiffre d'affaires (en million d'euros)
@ Taux courants



EBITDA Ajusté (en million d'euros)
@ Taux courants



CHIFFRE D'AFFAIRES :

▶ BAISSÉ ANNUELLE DE 7,6 % À TAUX CONSTANTS

- ↳ Le chiffre d'affaires est resté fort en Amérique du Nord, grâce à la demande accrue des clients du câble pour des mises à niveau vers le haut débit à plus forte puissance
- ↳ Ralentissement de la demande et contraintes d'approvisionnement en Eurasie et en Amérique latine

MAISON CONNECTÉE maintient sa position de leader sur le marché des solutions haut débits et Android TV

EBITDA AJUSTÉ :

▶ AMÉLIORATION VS. 2019 :

- ↳ L'EBITDA ajusté de 110 millions d'euros s'est amélioré de 31 millions d'euros par rapport à l'année précédente à taux courants, grâce aux importantes économies de coûts réalisées

RÉTABLISSEMENT DE LA RENTABILITÉ :

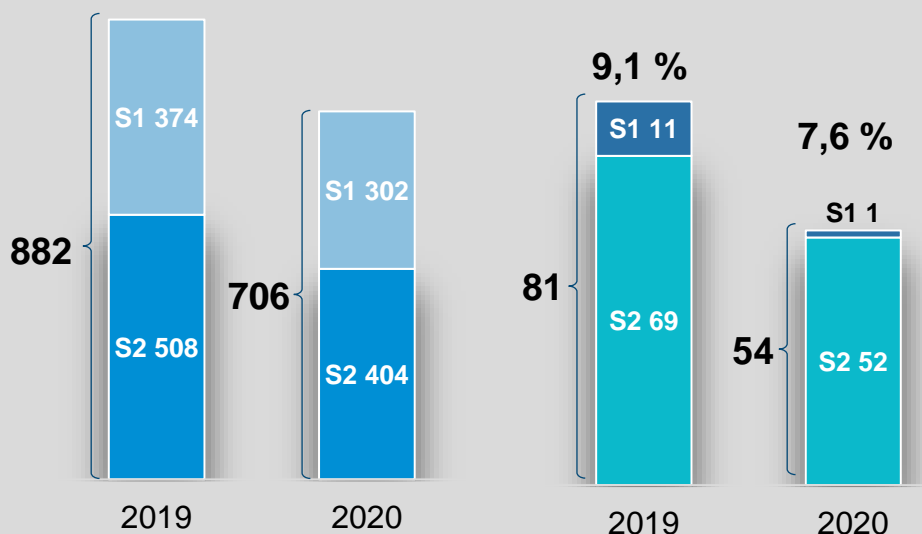
- ▶ Amélioration significative de la rentabilité, le plan de transformation lancé il y a deux ans contribue désormais aux bénéfices, après avoir amélioré les performances opérationnelles de la division



- ➔ La division a mené à bien le plan de transformation lancé en 2018
- ➔ La Maison Connectée a amélioré ses marges et sa part de marché au cours des dernières années, malgré de nombreux défis à relever

Chiffre d'affaires (en million d'euros)
@ Taux courants

EBITDA Ajusté (en million d'euros)
@ Taux courants



CHIFFRE D'AFFAIRES :

- ▶ VOLUME EN BAISSSE DE 22,9 %
 - ↳ Le nombre limité de nouvelles sorties en raison de la Covid-19 a eu un impact sur les volumes ; le catalogue existant a bien résisté
- ▶ CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL EN BAISSSE DE 18,6 % À TAUX CONSTANTS

EBITDA AJUSTÉ :

- ▶ S'ÉLEVANT À 54 MILLIONS D'EUROS À TAUX COURANTS
 - ↳ Dépasse les attentes grâce à des volumes de disques plus importants que prévu et à l'accélération des mesures de réduction des coûts

INITIATIVES :

- ↳ Restructuration des opérations de distribution et de réplcation, et renégociation des accords contractuels avec les clients concernés en réponse aux réductions continues des volumes
- ↳ Renégociation réussie de plusieurs contrats en 2020
- ↳ Le contrat de réplcation/fabrication de Paramount, qui expirera à la mi-2021, ne sera pas renouvelé, tandis que le contrat de distribution associé restera avec Technicolor.

NOMINATION de David Holliday au poste de Président des Services DVD

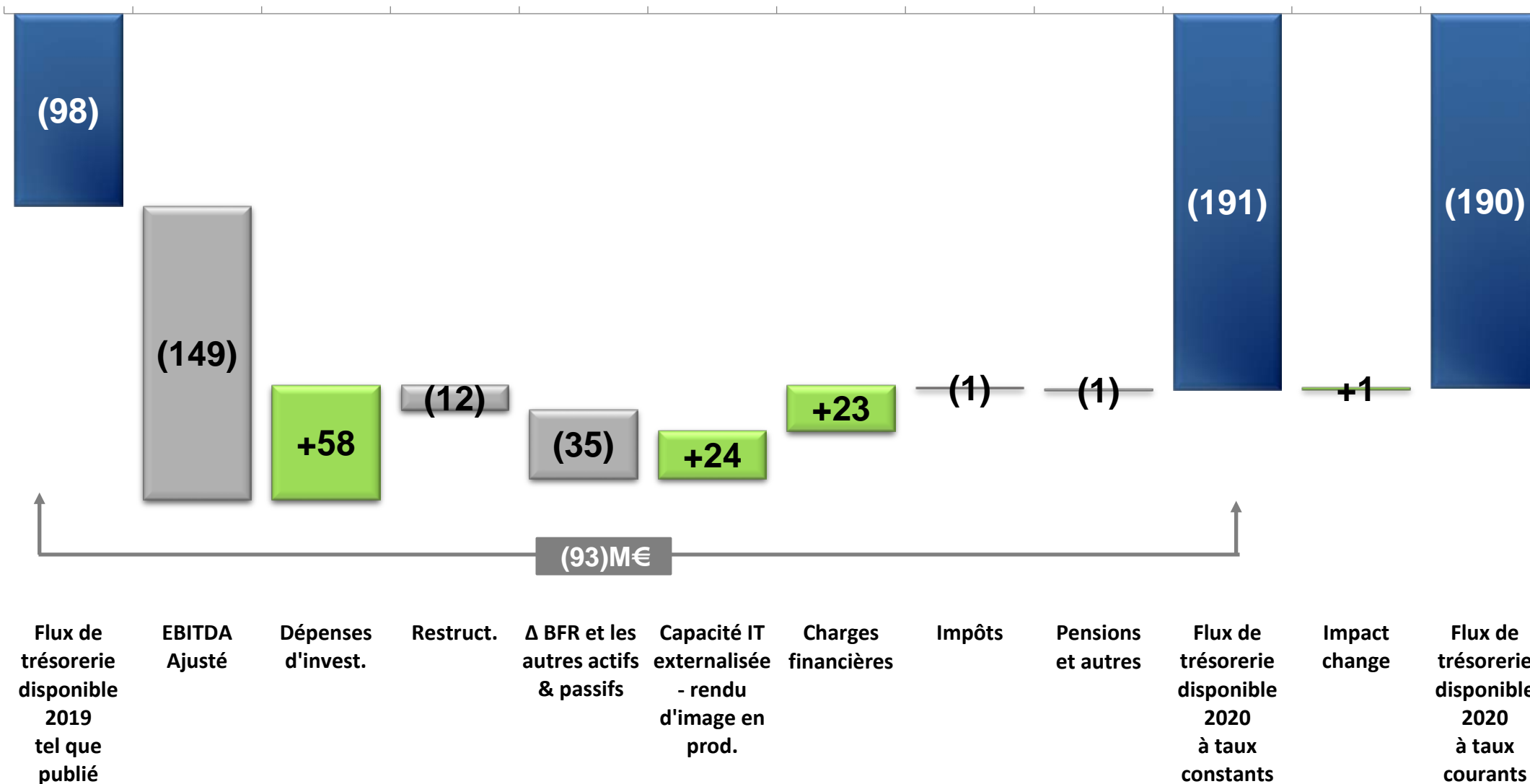
(en million d'unités)

	2019	2020	Variation
DVD	702	560	(20)%
Blu-ray™	299	218	(27)%
CD	58	39	(33)%



→ La marge de rentabilité inclut également le bénéfice d'autres réductions de coûts en cours et la contribution positive des contrats renégociés en 2019 et 2020

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (MILLIONS D'EUROS)



Liquidité au 31 décembre 2020	Montants disponibles (millions d'euros)
Liquidité	330
<i>Lignes de crédit confirmées (non tirées)</i>	
Ligne de crédit Wells Fargo * (125 millions de Usd)	102
Liquidité	432

- ▶ En outre, Technicolor a la possibilité de tirer 50 millions d'euros supplémentaires, sur une base non engagée, de la ligne « Nouveau Financement ».

* La disponibilité de cette ligne de crédit varie en fonction du montant des créances

UN CHIFFRE D'AFFAIRES de 711 millions d'euros, en hausse de 4 % à taux constants, ce qui témoigne d'un premier trimestre 2021 positif, principalement en raison d'une très bonne performance en Amérique du Nord et en Eurasie pour Maison Connectée et malgré une baisse du chiffre d'affaires dans les Effets Visuels Film et Séries TV et dans celui des Services DVD

L'EBITDA AJUSTÉ de 43 millions d'euros, en **HAUSSE DE 72 %** à taux constants, reflète des améliorations opérationnelles et financières dans toutes les activités

EBITA AJUSTÉ de (1) millions d'euros, en **HAUSSE DE 33 MILLIONS D'EUROS** à taux courants, en raison de l'augmentation de l'EBITDA et de la baisse des amortissements et des provisions liés aux mesures d'efficacité.

LE FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE des activités poursuivies (avant résultats financiers et impôts) de (196) millions d'euros **AUGMENTÉ DE 118 MILLIONS D'EUROS** à taux courants, grâce à la performance significative de Maison Connectée, à l'amélioration du besoin en fonds de roulement et à la mise en œuvre continue de notre programme de transformation des coûts

→ Services de Production s'est vu attribuer de nombreux nouveaux projets, assurant environ 90 % de son chiffre d'affaires prévu pour 2021

→ Une demande accrue de la division câble en Amérique du Nord et une demande plus forte que prévue en Eurasie

→ Une forte demande de catalogues et une croissance de l'activité de la chaîne d'approvisionnement non liée aux disques

→ Les principaux défis à relever en 2021 sont la capacité d'exécution compte tenu des contraintes sur le recrutement et l'approvisionnement en composants

En million d'euros

	Q1 2020	Q1 2021	Variation à taux courants	Variation à taux constants
Chiffre d'affaires	739	711	(3,7) %	+3,6 %
EBITDA ajusté	27	43	+58,4 %	+71,7 %
EBITA ajusté	(34)	(1)	+96,4 %	+97,8 %
Flux de trésorerie disponible avant résultats financiers et impôts	(314)	(196)	+37,6 %	+32,1 %

LE GROUPE MAINTIENT SES OBJECTIFS POUR LE RESTE DE L'EXERCICE 2021, ET MAINTIENT LES OBJECTIFS PRÉCÉDEMMENT PUBLIÉS POUR 2022

4

GOVERNEMENT D'ENTREPRISE & RÉSOLUTIONS



1. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE



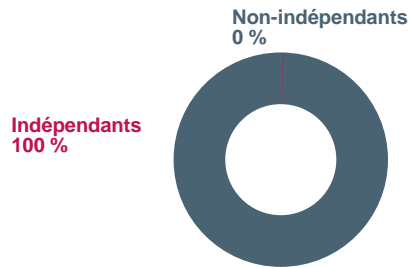


- **ACTIVITÉ PARTICULIÈREMENT SOUTENUE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES COMITÉS** notamment avec la mise en œuvre du nouveau Plan stratégique et de la restructuration financière de Technicolor finalisée avec succès en septembre 2020.
- **MISE EN PLACE D'UN COMITÉ AD HOC** composé d'administrateurs indépendants, aux fins spécifiques du suivi de la restructuration financière du Groupe, actif jusqu'au 26 octobre 2020.
- **POURSUITE DU RENOUVELLEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :**
 - nomination de Mme Cécile Frot-Coutaz en tant qu'administratrice le 23 mars 2020, faisant suite à ses précédentes fonctions de censeur
 - nomination d'un deuxième administrateur représentant les salariés, M. Marc Vogeleisen, le 23 décembre 2020
 - nomination de deux censeurs :
 - M. Gauthier Reymondier, de Bain Capital Credit (le 23 septembre 2020)
 - Angelo Gordon, représenté par M. Julien Farre (le 17 décembre 2020)
- **UN CONSEIL 100 % INDEPENDANT ET PARITAIRE** (sans tenir compte des censeurs et des administrateurs salariés)

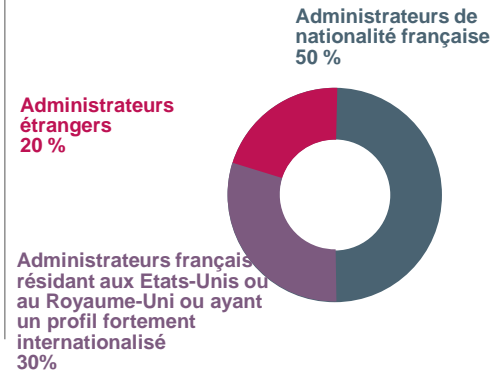
UN CONSEIL D'ADMINISTRATION ÉQUILIBRÉ, AVEC DES COMPÉTENCES RENFORCÉES

UN CONSEIL DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ

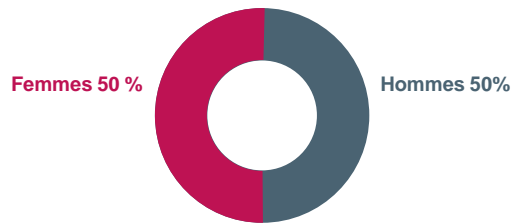
INDÉPENDANCE DU CONSEIL *



INTERNATIONALISATION DU CONSEIL *



UN CONSEIL ÉQUILIBRÉ *



* Conformément au Code AFEP-MEDEF, les administrateurs représentant les salariés ne sont pas comptabilisés pour établir ce pourcentage

DES COMPÉTENCES FORTES

MÉDIAS & ENTERTAINMENT

X. Cauchois, D. D'Hinnin, J. Farre*, C. Frot-Coutaz, M. J. Mount, G. Reymondier*, T. Sommelet, B. Sullivan

CONNAISSANCE APPROFONDIE DU GROUPE

F. Chabaud, M. J. Mount, M. Vogeleisen

TECHNOLOGIE

A. Bouverot, X. Cauchois, D. D'Hinnin, C. Laurens, T. Sommelet, B. Sullivan

TELECOMS

A. Bouverot, X. Cauchois, J. Farre*, R. Moat, G. Reymondier*, B. Sullivan

CYBERSÉCURITÉ

A. Bouverot, F. Chabaud, M. J. Mount, C. Laurens

STRATÉGIE

A. Bouverot, D. D'Hinnin, J. Farre*, C. Frot-Coutaz, C. Laurens, R. Moat, G. Reymondier*, T. Sommelet, B. Sullivan, M. Vogeleisen

FUSIONS ET ACQUISITIONS

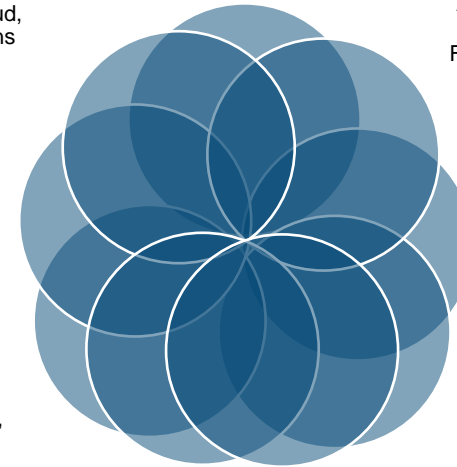
X. Cauchois, J. Farre*, R. Moat, M. J. Mount, C. Laurens, G. Reymondier*, B. Sullivan

MAISON CONNECTÉE

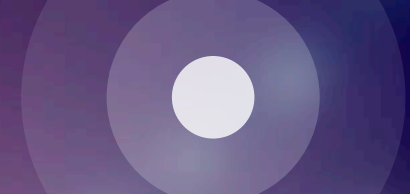
D. D'Hinnin, T. Sommelet, B. Sullivan, M. Vogeleisen

FINANCE

X. Cauchois, D. D'Hinnin, J. Farre*, R. Moat, M. J. Mount, C. Laurens, G. Reymondier*, T. Sommelet, B. Sullivan



* En qualité de Censeur



Conseil d'administration

Présidé par Anne Bouverot

19 réunions (principalement en raison de la restructuration financière)

- ▶ Définit les orientations stratégiques du Groupe et veille à leur mise en œuvre
- ▶ Approuve les opérations significatives d'investissement et de désinvestissement
- ▶ Détermine la gouvernance du Groupe et la rémunération des mandataires sociaux
- ▶ Se saisit de toute question relative au bon fonctionnement du Groupe

4 comités spécialisés

+

Un comité *Ad Hoc* (en 2020)

- ▶ Préparent les décisions du Conseil d'administration

Directeur Général

Richard Moat

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

PROCÉDURE: Questionnaire établi par le Comité Nominations & Gouvernance et envoyé à tous les administrateurs

PRINCIPALES FORCES DU CONSEIL

- Un large éventail de compétences répondant aux besoins de Technicolor
- Complémentarité des compétences des membres du Conseil d'administration
- Des membres fortement impliqués et engagés
- Bonne connaissance des activités de l'entreprise
- D'importantes améliorations concernant l'information fournie et l'organisation des réunions
- Transparence dans les rapports avec le Directeur général

POINTS D'AMÉLIORATION

Consacrer plus de temps à la vision, aux plans et aux objectifs stratégiques à moyen et long terme.

Continuer à travailler sur la planification de la succession pour le Directeur général et le Comité exécutif.

Traitement plus détaillé des questions ESG par le Conseil d'administration

Tenue de sessions exécutives sur une base plus régulière

Renforcement de la revue des risques

Envoi plus rapide et concis des documents d'information aux membres du Conseil d'administration



Comité d'Audit

4 membres indépendants • Présidé par Melinda J. Mount

6 réunions



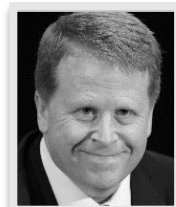
M. J. MOUNT
Présidente
100 %



X. CAUCHOIS
100 %



C. LAURENS
50 % *



B. SULLIVAN
100 %

Taux de participation individuels

* C. Laurens a été nommée membre du comité d'audit en septembre 2020 et, en raison du court délai de prévenance, elle n'a pas pu assister à l'une des deux réunions restant à tenir sur 2020 et déjà planifiées lors de sa nomination.

- ▶ Comptes, budget et plan stratégique 2020-2022
- ▶ Gestion des risques
- ▶ Litiges impliquant le Groupe
- ▶ Structure des capitaux propres de la Société
- ▶ Audit interne, procédures de contrôle interne et de sécurité
- ▶ Plan d'audit et indépendance des CAC
- ▶ Politique d'assurance de la Société
- ▶ Cybersécurité
- ▶ Pensions
- ▶ Processus de surveillance des « covenants » liés à la dette dans le cadre de la restructuration financière
- ▶ Compliance

Comité Nominations & Gouvernance

4 membres indépendants • Présidé par Anne Bouverot

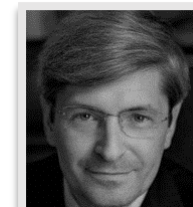
5 réunions



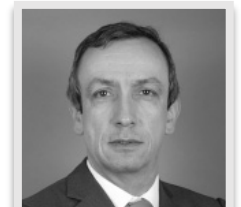
C. FROT-COUTAZ
Présidente
100 %



A. BOUVEROT
100 %



D. D'HINNIN
80 %



T. SOMMELET
100 %

Taux de participation individuels

- ▶ Composition du Conseil et des comités
- ▶ Plan de succession
- ▶ Indépendance des membres du Conseil
- ▶ Evaluation du Conseil et de ses comités



Comité Rémunérations

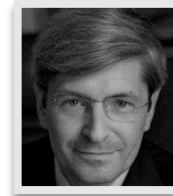
4 membres indépendants • Présidé par Xavier Cauchois

Comité Stratégie

6 membres dont 5 indépendants • Présidé par Anne Bouverot

9 réunions

6 réunions



X. CAUCHOIS
Président
100 %

F. CHABAUD
100 %

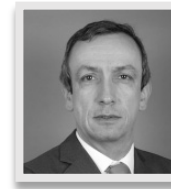
C. LAURENS
88,88 %

M. J. MOUNT
100 %

A. BOUVEROT
Présidente
100 %

R. MOAT
100 %

D. D'HINNIN
100 %



T. SOMMELET
100 %

B. SULLIVAN
100 %

C. FROT-COUTAZ
100 %

Taux de participation individuels

Taux de participation individuels

- ▶ Plan de rémunération variable du Groupe et politique d'égalité professionnelle et salariale
- ▶ Rémunération du Directeur général et des autres mandataires sociaux
- ▶ Supervision des plans de rémunération long-terme (« LTIP ») et d'un plan incitatif d'investissement

- ▶ Elaboration et mise en œuvre du Plan Stratégique du Groupe
- ▶ Analyse des projets stratégiques clés

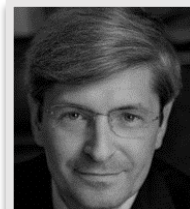
Comité Ad Hoc *

5 membres indépendants • Présidé par Anne Bouverot

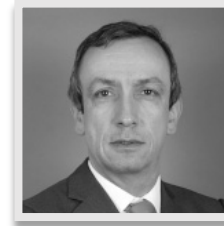
9 réunions



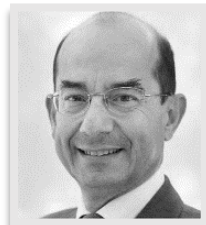
A. BOUVEROT
Présidente
100 %



D. D'HINNIN
100 %



T. SOMMELET
100 %



X. CAUCHOIS
100 %



M. J. MOUNT
100 %

Taux de participation individuels

- ▶ Supervise les travaux relatifs à la restructuration financière : émission de droits, levée de nouveaux fonds et procédures juridiques afférentes ;
- ▶ Fait des recommandations sur les décisions à prendre par le Conseil d'administration en ce qui concerne la restructuration financière et assure le suivi de la mise en œuvre de ces décisions.

*mis en place par le conseil d'administration du 7 mai 2020 et actif jusqu'au 26 octobre 2020, après la finalisation de la restructuration financière de 2020.

2. RÉOLUTIONS SOUMISES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE



A TITRE ORDINAIRE

- 1 Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- 2 Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- 3 Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- 4 Approbation des conventions et engagements visés aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce conclus avec Bpifrance Participations
- 5 Renouvellement du mandat d'administratrice de Mme Melinda J. Mount
- 6 Renouvellement du mandat d'administrateur de Bpifrance Participations
- 7 Nomination de M. Richard Moat en qualité d'administrateur
- 8 Nomination de M. Luigi Rizzo en qualité d'administrateur
- 9 Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux versée au cours ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 mentionnées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce
- 10 Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à Mme Anne Bouverot, Présidente du Conseil d'administration

- 11 Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Richard Moat, Directeur général
- 12 Approbation de la politique de rémunération des administrateurs
- 13 Approbation de la politique de rémunération de la Présidente du Conseil d'administration
- 14 Approbation de la politique de rémunération du Directeur général
- 15 Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de mettre en oeuvre un programme de rachat d'actions

A TITRE EXTRAORDINAIRE

- 16 Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social par annulation des actions rachetées en application du programme de rachat d'actions
- 17 Modification de l'article 11.2 des statuts de la Société relatif aux actions à détenir par les administrateurs
- 18 Modification de l'article 13 des statuts de la Société afin de prévoir la consultation écrite des administrateurs

A TITRE ORDINAIRE

- 19 Pouvoirs pour formalités



Les 8 et 17 juillet 2020, Technicolor a annoncé la signature de plusieurs accords entre la Société et Bpifrance Participations, conclus **dans le cadre du plan de restructuration financière et dans le but de contribuer au succès de cette restructuration** :

1. Engagements pris par **Bpifrance Participations** dont principalement **celui de souscrire à l'augmentation de capital** dans le cadre de la « **New Money** »



Convention autorisée par le Conseil d'administration le 17 juin 2020 et conclue le 8 juillet 2020.

2. Autres conventions réglementées conclues par la Société dans lesquelles **Bpifrance Participations** a un intérêt indirect. Afin de financer les besoins opérationnels du Groupe en juillet et août 2020 et de refinancer le crédit-relais avant son échéance, une part de la New Money (environ 240 M€) a été mise à disposition le 17 juillet 2020. 140 M€ ont été prêtés à Tech 6 SAS (filiale à 100 % de la Société) dans le cadre d'un **Contrat d'Emission Obligatoire** (régé par le droit de New York) conclu par la Société en tant que société mère, conjointement avec Tech 6 SAS en tant qu'émetteur, certaines entités (dont Bpifrance Participations SA) en tant que détenteurs d'obligations et Wilmington Saving Funds Society, FSB en tant que mandataire.

- Bpifrance Participations SA a **souscrit aux obligations pour un montant d'environ 11,3 millions d'euros.**
- Pour garantir le Contrat d'Emission Obligatoire, **plusieurs sûretés** ont été consenties notamment par la Société et certaines filiales de la Société au profit des détenteurs d'obligations dont Bpifrance Participations fait partie.



Conventions autorisées par le Conseil d'administration le 15 juillet 2020 et conclues le 17 juillet 2020.

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (5ÈME, 6ÈME, 7ÈME ET 8ÈME RÉOLUTIONS)



Renouvellement du mandat d'administratrice de Mme **Melinda J. Mount**



Renouvellement du mandat d'administrateur de **Bpifrance Participations**



Nomination de M. **Richard MOAT**



Nomination de M. **Luigi RIZZO**

Note : cette proposition est à ce jour sans objet, à la suite du retrait de M. Luigi RIZZO de sa candidature lié à une incompatibilité de fonctions tout juste avérée.



Renouvellement de Melinda J. MOUNT

Mandat de 3 ans (Ancienneté : 5 ans)

Administratrice indépendante et Vice-Présidente du Conseil

Présidente du Comité d'Audit

Membre du Comité Rémunérations

Taux de participation
aux réunions du
Conseil en 2020 :
100 %

Age : 61 ans – **Nationalité** : Américaine

Autres mandats en cours : Administratrice de the Learning Care group, de Cerner Corporation*, Administratrice et Présidente du Comité d'audit de Group Nine Acquisition Corporation (GNAC)*.

* Sociétés cotées

Compétences : Cybersécurité, Finance, Media & Entertainment, Fusions & Acquisitions

Motifs de renouvellement :

- **Profil** : après une très riche carrière où elle a tenu des rôles financiers et opérationnels chez Microsoft, Time Warner et Morgan Stanley, Melinda J. Mount est administratrice de sociétés depuis plusieurs années. Elle apporte au Conseil d'administration une connaissance importante du secteur des **Media & Entertainment**, couplé à une **bonne maîtrise des sujets financiers et des opérations de développement externe**. Elle a également une bonne connaissance et compréhension des sujets de **cybersécurité**, d'importance cruciale pour le Groupe aujourd'hui.
- **Fort engagement au sein du Conseil et des Comités et disponibilité** :
 - Melinda J. Mount a rejoint le Conseil d'administration de Technicolor en avril 2016. Depuis février 2019, elle est vice-Présidente du Conseil d'administration, en plus de son rôle de Présidente du Comité d'Audit et de membre du Comité Rémunérations.
 - Taux de présence de 100 % aux réunions du Conseil et des comités sur les trois dernières années.
 - Détenant deux autres mandats dans des sociétés cotées et cumulant au total trois mandats non exécutifs, Melinda J. Mount se consacre pleinement à ses fonctions d'administratrice.
- **Administratrice indépendante**, au sens des critères AFEP-MEDEF.



Renouvellement de Bpifrance Participations SA

Mandat de 3 ans (Ancienneté : 5 ans)

Actuellement représentée par **M. Thierry Sommelet**

Administrateur indépendant

Membre du Comité Nominations & Gouvernance

Membre du Comité Stratégie

Taux de participation
aux réunions du
Conseil en 2020 :
100 %

Age : 51 ans – **Nationalité** : Française

Autres mandats en cours : administrateur, en tant que représentant de Bpifrance Participations, d'Idemia SA et d'Orange SA*, administrateur en nom propre de Worldline SA*, Talend SA* et Soitec SA*, et membre du Conseil de surveillance de Bleckwen SAS.

* Sociétés cotées

Compétences : Maison Connectée, Finance, Media & Entertainment, Stratégie, Technologie.

Motifs de renouvellement :

- Bpifrance Participations détient **4,5 % du capital et des droits de vote**. Dans le cadre du dispositif d'investissement en fonds propres de Bpifrance, Bpifrance Participations investit dans des grandes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire, le plus souvent cotées telle que Technicolor SA, qui présentent une position concurrentielle favorable, des compétences reconnues ou des technologies importantes pour le tissu industriel français et soutient par ses actions leur développement en France et à l'étranger. Bpifrance Participations **s'implique dans la gouvernance et apporte une stabilité par un actionariat de long terme**.
- La présence de Bpifrance Participations en qualité d'administrateur, ainsi qu'en tant que membre du Comité Nominations & Gouvernance et du Comité Stratégie par l'intermédiaire de son représentant, est un **facteur clé pour la composition du Conseil**. Actuellement, Bpifrance Participations est représentée par M. Thierry Sommelet, dont les années d'expérience dans le secteur public et en *private equity* dans les secteurs des télécoms et de la technologie lui ont permis d'être un véritable atout pour le Conseil d'administration.
- **Indépendance** : Bpifrance Participations est considéré comme indépendant par le Conseil, conformément aux critères énoncés dans le Code AFEP-MEDEF

NOMINATION DE M. RICHARD MOAT COMME ADMINISTRATEUR (7^{ÈME} RÉSOLUTION)



Nomination de M. Richard Moat

Mandat de 3 ans (Ancienneté comme administrateur : 6 mois)

Administrateur non indépendant, jusqu'à mai 2020

Fonction principale : Directeur général de Technicolor

Age : 66 ans – **Nationalité :** Britannique et Irlandaise

Autres mandats en cours : Administrateur de Eircom Holdings (Ireland) Limited, Tiaxa Inc, et International Personal Finance Plc*

* Société cotée

Compétences : Maison Connectée, Finance, Media & Entertainment, Stratégie, Technologie

Exposé des motifs :

- En raison notamment des difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de la restructuration financière, M. Richard Moat **n'a pas pu investir personnellement dans le capital de la Société selon le calendrier initialement prévu** (à l'origine, M. Richard Moat avait l'intention de souscrire à l'augmentation de capital (projet A) qui n'a finalement pas pu avoir lieu). Ainsi, le Directeur général ne détenait pas d'action(s) de la société comme l'exige l'article 11.2 des statuts pour rester administrateur six mois après sa nomination (*disposition statutaire que nous vous invitons par ailleurs à abroger au titre de la 17^{ème} résolution proposée*).
- M. Richard Moat a procédé à un **investissement personnel significatif** dans le capital de la Société effectué en décembre 2020 (acquisition de 585 825 actions pour un montant de plus de 1 M€).
- Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale des actionnaires de nommer à nouveau M. Richard Moat en qualité d'administrateur, estimant **approprié de compter à nouveau le Directeur général parmi ses membres** et comme il est d'usage au sein du Conseil de Technicolor.

NOMINATION DE M. LUIGI RIZZO COMME NOUVEL ADMINISTRATEUR INDÉPENDANT (8^{ÈME} RÉOLUTION – SANS OBJET)



Nomination de M. Luigi RIZZO

Mandat de 2 ans

Fonction principale : Ancien Managing Director de Bank of America

Age : 50 ans

Nationalité : Italienne

Autres mandats en cours : aucun

Compétences : Finance, Fusions & Acquisitions, Technologie, Telecoms, Media & Entertainment

Exposé des motifs :

- **Profil :** ayant récemment quitté la Bank of America, M. Luigi Rizzo, citoyen italien âgé de 50 ans, possède une expérience approfondie en **finance, particulièrement en banque d'investissement** (27 ans d'expérience en banque d'investissement dans deux des plus importantes banques d'investissement américaines). Il est proche également du cœur de métier de Technicolor, ayant acquis une **expertise significative dans les domaines de la technologie, des médias et des télécommunications** (notamment au travers de ses fonctions de Directeur au sein de l'équipe TMT de Goldman Sachs qu'il a occupées entre 1999 et 2001). **Son profil apparaît à forte valeur ajoutée du point de vue des administrateurs, particulièrement dans le contexte de la restructuration financière réalisée en 2020.**
- **Indépendance :** M. Luigi Rizzo serait considéré comme un **administrateur indépendant** par le Conseil, au sens du Code AFEP-MEDEF.
- **Disponibilité :** M. Luigi Rizzo a fait part lors du processus de sélection de sa volonté de s'investir activement dans ce nouveau mandat d'administrateur et de sa disponibilité à cet effet.

A noter :

Cette résolution est devenue **sans objet**.

M. Luigi Rizzo vient en effet d'informer le Conseil d'administration qu'il n'était plus en mesure de se porter candidat, en raison de nouvelles fonctions qu'il venait d'accepter dont il ressort une impossibilité d'accepter ce mandat.

AUTORISATION POUR LA MISE EN PLACE D'UN PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS (15^{ÈME} RÉOLUTION)

Autorisation afin de permettre à la Société d'émettre un nouveau programme de rachat d'actions à des finalités diverses (contrat de liquidité, attribution aux salariés et bénéficiaires des plans de rémunération long terme, *etc.*)

Le dernier programme de rachat d'actions mis en œuvre par la Société a pris fin en septembre 2019, en même temps que le contrat de liquidité alors en vigueur et préalablement suspendu. La Société ne détient plus depuis d'actions propres.

Montant maximal du programme : 10 % du capital social

Prix d'achat maximum par action : 5 €

Validité de l'autorisation : période de 18 mois

Pas d'utilisation de l'autorisation en période d'offre publique sur les actions de la société.

AUTORISATION DE RÉDUIRE LE CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIÉTÉ (16^{ÈME} RÉOLUTION)

Autorisation afin de permettre à la Société d'annuler tout ou partie des actions propres détenues en vertu du programme de rachat d'actions, sous réserve de l'approbation préalable de la 15^{ème} résolution.

Objectifs : l'annulation des actions propres de la société peut répondre à divers objectifs financiers comme, par exemple, la compensation de la dilution résultant de l'augmentation de capital

Validité de l'autorisation : période de 18 mois

Article 11.2 relatif aux actions à détenir par les administrateurs

Compte tenu des dispositions de l'article L. 225-25 du Code de commerce, tel que modifié par la loi n° 2008-776 du 4 août 2008, il est proposé de **supprimer l'obligation statutaire pour chaque administrateur d'être propriétaire d'au moins deux cents (200) actions** de la Société.

Cette obligation, qui est sanctionnée par la démission automatique d'un administrateur, ne semble plus appropriée.

Par ailleurs, conformément au Code AFEP-MEDEF, le Règlement intérieur du Conseil d'administration (article 14) prévoit déjà une obligation pour les administrateurs de détenir un nombre substantiel d'actions de la Société.



Modification proposée à la 17^{ème} résolution

Article 13.3 relatif à la délibération du Conseil d'administration

Nouveau : Conformément à la loi dite SOILHI du 19 juillet 2019, le Conseil d'administration peut désormais prendre certaines décisions (énumérées ci-dessous) par consultation écrite, donc sans réunion, sous réserve que cette faculté soit prévue dans les statuts :

- ❖ cooptation de nouveaux administrateurs/nomination provisoire en cas de vacance due au décès ou à la démission d'un administrateur ou lorsque le nombre de membres est inférieur au minimum légal ou statutaire ou lorsque la mixité au sein du conseil n'est plus respectée ;
- ❖ autorisation des cautions et garanties données par la Société ;
- ❖ mise en conformité des statuts avec les dispositions légales et réglementaires ;
- ❖ convocation de l'assemblée générale ;
- ❖ transfert du siège social au sein d'un même département.



Modification proposée dans la 18^{ème} résolution afin de prévoir cette faculté

SAY ON PAY “EX-POST” - APPROBATION DES RÉMUNÉRATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX VERSÉES AU COURS OU ATTRIBUÉES AU TITRE DE L’EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020 (9^{ÈME}, 10^{ÈME} ET 11^{ÈME} RÉSOLUTIONS)

Les actionnaires sont invités à approuver les rémunérations de la Présidente du Conseil d’administration, du Directeur général, et des administrateurs (les “mandataires sociaux”) versées au cours ou attribuées au titre de l’année 2020.

9^{ème}
résolution

Approbation de l'ensemble des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux au titre de l'année 2020

10^{ème}
résolution

Approbation de la rémunération de la Présidente du Conseil d'administration au titre de l'année 2020

11^{ème}
résolution

Approbation de la rémunération du Directeur général au titre de l'année 2020

Éléments de rémunération versés ou attribués à Mme Anne BOUVEROT au titre de l’année 2020

Rémunération fixe Dans le contexte de crise de la Covid-19, Mme Anne Bouverot (ainsi que M. Richard Moat, Directeur général) a décidé sur la base du volontariat de réduire sa rémunération fixe , fixée par le Conseil à 150 000 €, de 25 % sur une période de trois mois (d'avril à juin 2020), afin de soutenir l'activité.	140 625 €
Rémunération allouée en qualité d’Administrateur (selon les mêmes règles d'attribution que tout autre administrateur et comprenant une importante part variable dépendant de la présence de l’administrateur aux réunions)	102 000 €
Avantages en nature	aucun
TOTAL	242 625 €

- ❖ Aucun autre élément de rémunération versé ou attribué au titre de 2020 (notamment aucune rémunération variable annuelle ou pluriannuelle, rémunération exceptionnelle, stock-options, actions de performance, régime de retraite supplémentaire, indemnité de départ ou de non-concurrence).
- ❖ Assimilée à un salarié au regard de la sécurité sociale (mais sans contrat de travail), Mme Anne Bouverot a bénéficié de certains avantages en nature usuels pour l'ensemble des cadres et employés du Groupe (régime de retraite obligatoire, assurance maladie et invalidité), à l'exclusion de la couverture chômage.

Éléments de rémunération versés ou attribués à M. Richard Moat au titre de l'année 2020

<p>Rémunération fixe Dans le contexte de crise de la Covid-19, M. Richard Moat a décidé sur la base du volontariat de réduire sa rémunération fixe, fixée par le Conseil à 600 000 €, de 25 % sur une période de trois mois (d'avril à juin 2020), afin de soutenir l'activité.</p>	562 500 €
<p>Rémunération variable <i>(cf. slide suivante)</i></p>	863 835 €
<p>Actions de performance (LTIP) Sur recommandation du Comité Rémunérations, le Conseil d'administration a décidé d'attribuer à M. Richard Moat 543 833 actions de performance (soit 0,2 % du capital social au 31 décembre 2020) soumises aux règles du plan LTIP 2020 CEO, mis en œuvre le 17 décembre 2020 en vertu de l'autorisation accordée par l'Assemblée générale annuelle du 30 juin 2020 dans sa vingt-cinquième résolution.</p>	554 613 €
<p>Avantages en nature (Honoraires de conseillers fiscaux conformes aux politiques appliquées au sein du Groupe pour l'expatriation et la mobilité des cadres supérieurs)</p>	6 694 €
TOTAL	1 987 642 €

❖ Aucun autre élément de rémunération versé ou attribué au titre de l'année 2020

Focus sur la rémunération variable du Directeur général au titre de l’année 2020

Objectifs financiers (représentant ensemble 60 % du montant de la rémunération variable cible)

- Objectif d'**EBITA** ajusté consolidé fixé à (58) millions d'euros (représentant **30 %** de la rémunération variable cible).
- Objectif de **flux de trésorerie opérationnels consolidés** (*operating cash flow*) fixé à 6 millions d'euros (représentant **30 %** de la rémunération variable cible)

Objectifs extra-financiers (représentant ensemble 40% du montant de la rémunération variable cible)

- **10 %** dépendant du succès de la **réalisation des augmentations de capital** autorisées par l'Assemblée générale des actionnaires le 22 juillet 2020
- **10 %** dépendant d'un **objectif stratégique** consistant à fournir au Conseil d'administration des options permettant d'assurer la mise en œuvre de la stratégie du Groupe et à démontrer un progrès tactique continu (c'est-à-dire alignés sur les plans à long terme) pour chacune des 3 activités
- **10 %** dépendant d'un objectif relatif à la **gestion des talents** afin d'assurer la réussite de la transformation du Groupe (renforcer et renouveler l'équipe de direction, réorganiser et simplifier la structure du Groupe, inspirer et motiver les salariés (« *People survey* »), retenir les talents clés, présenter le plan d'action relatif aux talents et au planning de succession)
- **10 %** dépendant d'un objectif de **promotion de la diversité** au sein de l'organisation

SAY ON PAY "EX-POST" - RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL AU TITRE DE L'ANNÉE 2020 (11^{ÈME} RÉOLUTION) (3/3)

	Rémunération variable annuelle de M. Richard Moat (exercice 2020)					
	Règles fixées au début de l'exercice				Evaluation par le Conseil	
	Montant visé		Montant maximum			
	En % de la rémunération fixe	Montant visé (en euros)	En % de la rémunération fixe	Montant visé (en euros)	Taux de réalisation (atteinte) des objectifs	Montant correspondant (en euros)
Objectif EBITA	30 %	239 400 €	45 %	359 100 €	101,5 %	242 991 €
Objectif <i>Operating Cash Flow</i>	30 %	239 400 €	45 %	359 100 €	106 %	253 764 €
Objectif Extra- Financiers	40 %	319 200 €	60 %	478 800 €	115 %	367 080 €
Total variable	100 %	798 000 €	150 %	1 197 000 €	108,25 %	863 835 €
Rémunération variable annuelle (en euros)						863 835 €

Le taux de réalisation global des objectifs de M. Moat pour 2020 est de 108,25 % et sa rémunération variable s'élève à 863 835 €

SAY ON PAY “EX-ANTE” - APPROBATION DE LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (12^{ÈME}, 13^{ÈME} AND 14^{ÈME} RÉSOLUTIONS)

Les actionnaires sont invités à approuver la politique de rémunération de la Présidente du Conseil d'administration, du Directeur général et des Administrateurs (les « mandataires sociaux ») au titre de l'année 2021.

12^{ème}
résolution

Approbation de la politique de rémunération des **administrateurs**

13^{ème}
résolution

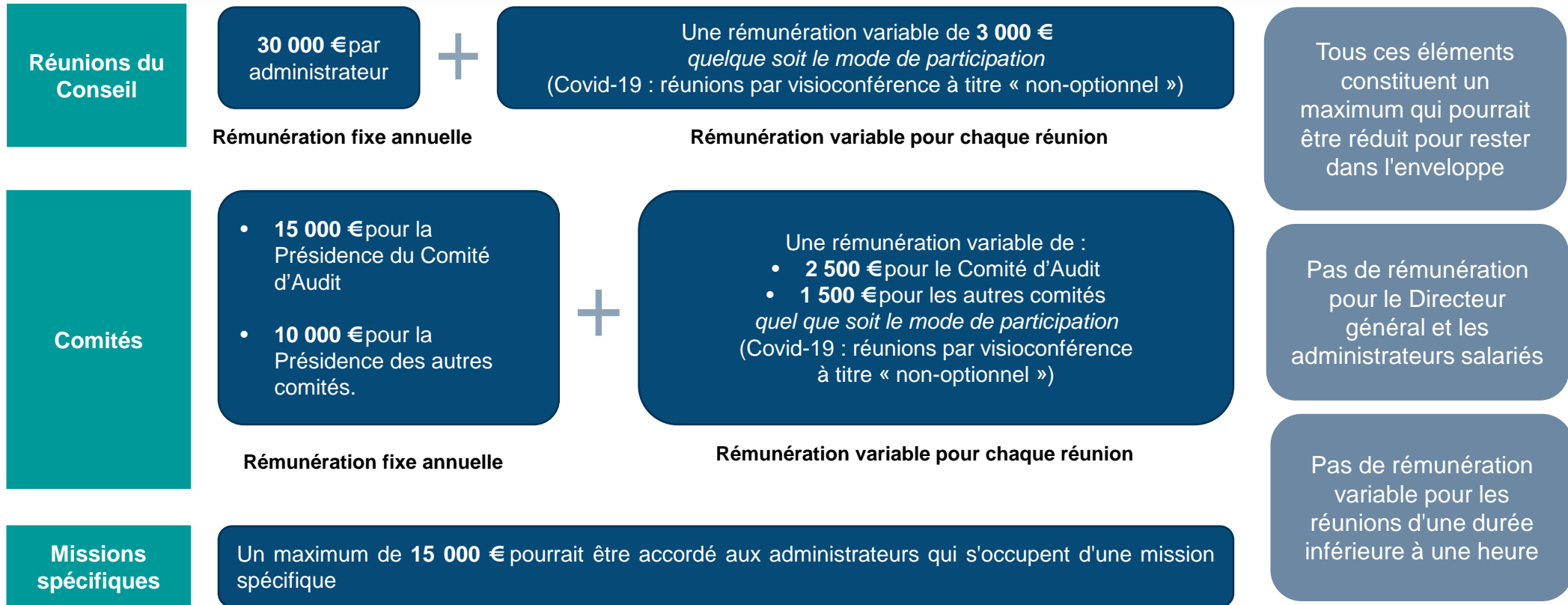
Approbation de la politique de rémunération de la **Présidente du Conseil d'administration**

14^{ème}
résolution

Approbation de la politique de rémunération du **Directeur général**

SAY ON PAY "EX-ANTE" - POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS (12^{ÈME} RÉOLUTION)

**Enveloppe annuelle globale fixée par l'Assemblée générale en 2016 : 850 000 €
(inchangée depuis)**



SAY ON PAY "EX-ANTE" - POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'ANNÉE 2021 (13^{ÈME} RÉOLUTION)

150 000 €

REMUNERATION FIXE

(en tant que Présidente du Conseil d'administration)

- Visé à rémunérer son implication spécifique en tant que Présidente
- Fixée à 150 000 € (inchangée depuis 2020) en considération du champ de ses responsabilités.

REMUNERATION EN QUALITE D' ADMINISTRATEUR

(au même titre que les autres administrateurs)

- Visé à rémunérer sa participation aux délibérations du Conseil d'administration et des comités
- Régie par la politique de rémunération applicable aux administrateurs (*voir slide 53*)

Pas de rémunération variable annuelle ou pluriannuelle, d'attribution de stock-options ni d'actions de performance.

Pas d'indemnité de départ ou autre avantage en cas de cessation des fonctions

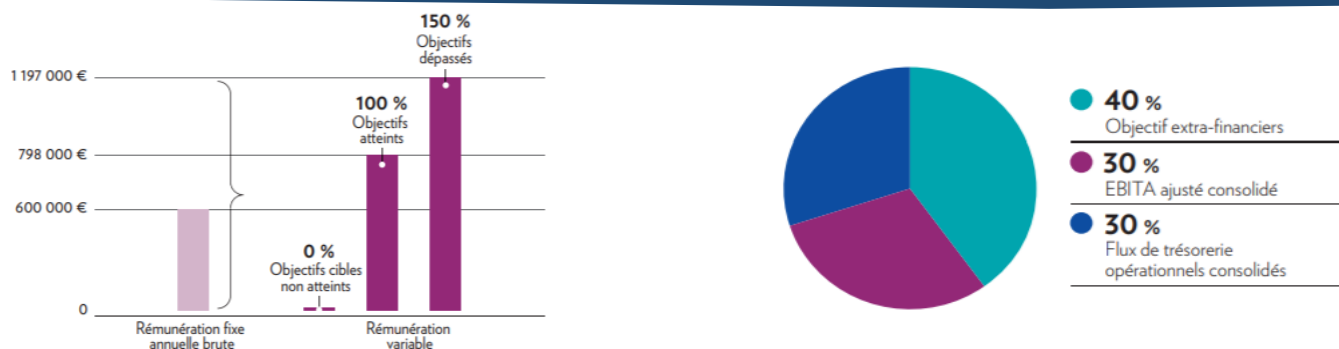
Possibilité de bénéficier d'un avantage en nature lié au transport (véhicule, indemnité)

Droit aux avantages en nature habituels des autres dirigeants et salariés du Groupe

SAY ON PAY "EX-ANTE" - POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL POUR L'ANNÉE 2021 (14^{ÈME} RÉOLUTION)

REMUNERATION FIXE : 600 000 euros (inchangée depuis 2020)

REMUNERATION ANNUELLE VARIABLE



Objectifs financiers (représentant ensemble 60 % du bonus cible)

- Les objectifs financiers sont des indicateurs de performance utilisés par le Groupe dans sa communication financière.
- Ces objectifs financiers sont également ceux qui servent à déterminer la rémunération variable de tous les salariés du Groupe qui en bénéficient.

Objectifs extra-financiers (comptant ensemble pour 40 % de la rémunération variable cible)

- 15 % de la rémunération cible dépendra d'un objectif stratégique fournissant au Conseil une vision et une stratégie à 3 ou 5 ans pour Technicolor.
- 15 % de la rémunération cible dépendra d'un objectif relatif à la gestion des talents, visant à assurer que la transformation est conduite de manière à inspirer et motiver les équipes (« People survey »), à attirer et retenir les talents clés, à atténuer les risques liés au capital humain par la mise en œuvre de plans d'actions solides en matière de succession
- 10 % de la rémunération cible dépendra d'un objectif RSE lié à la promotion de la diversité au sein de l'organisation et à la limitation de l'impact environnemental.

REMUNERATION EN ACTIONS

Plan d'intéressement à long terme « LTIP » (approuvé en 2020)

- Attribution gratuite d'actions de performance soumises à une période d'acquisition de 3 ans (condition de présence continue sous réserve d'exceptions)
- Conditions de performance financière interne (objectifs d'EBITA ajusté consolidé, fixés par rapport à la *guidance*) pour 50 % des actions, et une condition de performance financière externe (critère lié au TSR avec un objectif de rendement moyen annuel minimum de 20 %).
- Attribuées en 2020 (LTIP pour le Directeur général émis le 17 décembre 2020), avec une réserve encore disponible sur la base des enveloppes maximales autorisées

Plan incitatif d'investissement (approuvé en 2020)

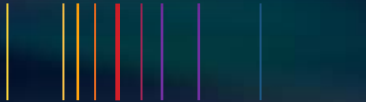
- Actions additionnelles de performance pouvant être attribuées sous réserve d'un investissement personnel significatif du Directeur général dans le capital de Technicolor, soumises à une période d'acquisition de 2 ans et à des conditions de performance financière interne et externe (mêmes critères/objectifs que pour le LTIP).
- Investissement en actions réalisé par le Directeur général en décembre 2020 (pour un montant d'un peu plus de 1 M€).
- Plan reporté et devant être mis en œuvre en 2021

ELEMENTS DE REMUNERATION EXCLUS

- Pas d'indemnité de départ, ni indemnité de non-concurrence ou autre élément de rémunération en cas de départ
- Pas de régime de retraite complémentaire
- Pas de rémunération en qualité d'administrateur

5

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

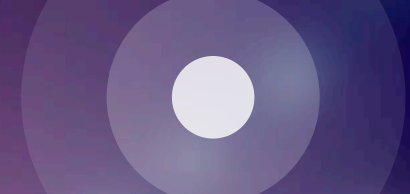


6

QUESTIONS & VOTE DES RÉSOLUTIONS



- ❖ Mesure d'adaptation prises dans le cadre de la crise sanitaire : faculté des actionnaires d'adresser des questions écrites au Conseil d'administration jusqu'au second jour ouvré précédant l'Assemblée générale, jusqu'au lundi 10 mai 2021 à minuit
- ❖ Après ce délai et l'Assemblée se tenant à huis clos, faculté complémentaire pour les actionnaires de poser des questions jusqu'au mardi 11 mai 2021 à 15 heures, par envoi à une adresse e-mail dédiée
- ❖ Le Conseil d'administration a délégué à Mme Anne Bouverot, Présidente du Conseil d'administration, le soin de répondre aux questions écrites
- ❖ Deux questions écrites reçues et aucune autre question reçue le 11 mai
- ❖ Réponses apportées en séance et mises en ligne sur le site internet de la Société



A TITRE ORDINAIRE

Résolution 1 :

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020

116 359 953



Pour

99,94 %

73 627

Contre

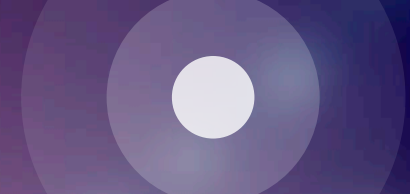
0,06 %

41 110

Abstention

-

Adoptée



Résolution 2 :

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020

116 359 858



Pour

99,94 %

73 722

Contre

0,06 %

41 110

Abstention

-

Adoptée



Résolution 3 :

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020

116 338 823



Pour

99,94 %

75 112

Contre

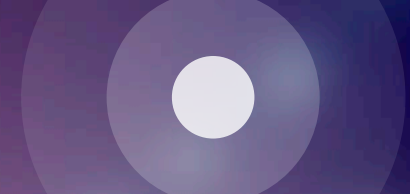
0,06 %

60 755

Abstention

-

Adoptée



Résolution 4 :

Approbation des conventions et engagements visés aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce conclus avec Bpifrance Participations

105 974 639



Pour

99,93 %

78 218

Contre

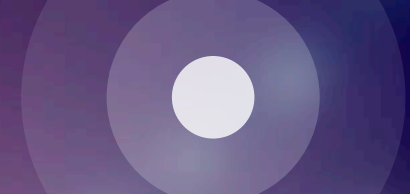
0,07 %

40 688

Abstention

-

Adoptée



Résolution 5 :

Renouvellement du mandat d'administratrice de Mme Melinda J. Mount

116 331 131



Pour

99,92 %

98 023

Contre

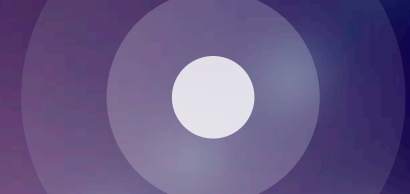
0,08 %

45 536

Abstention

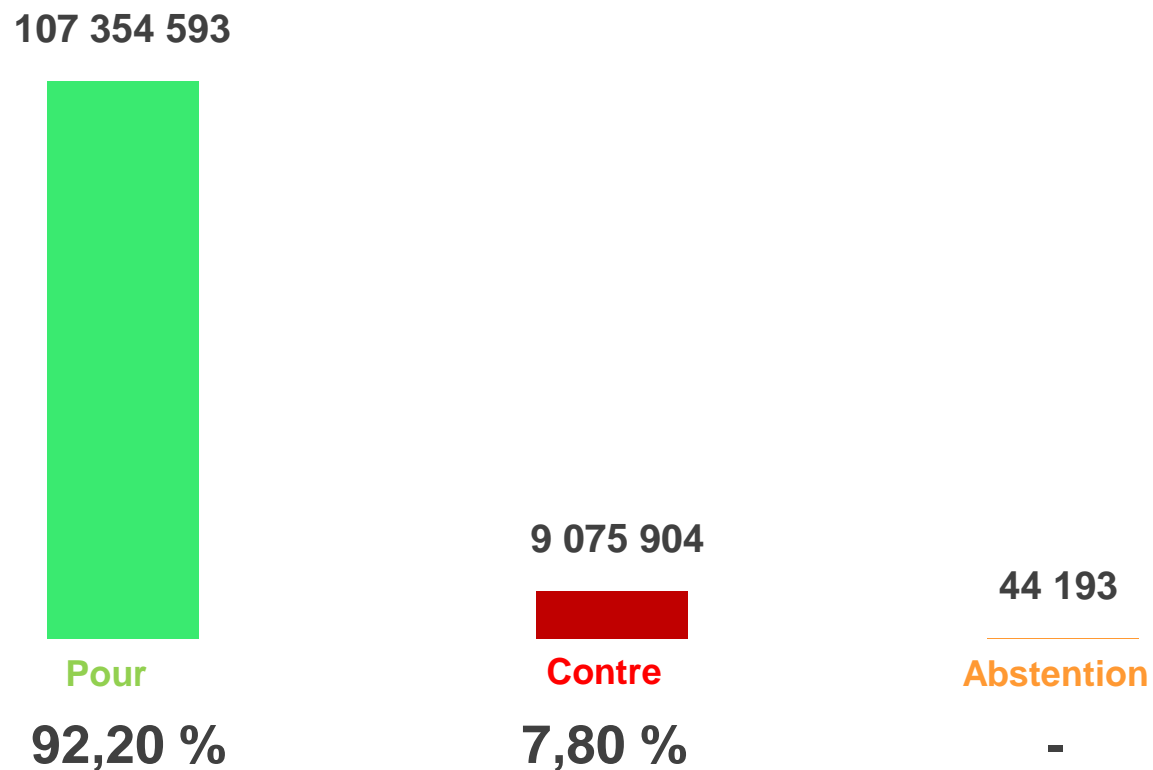
-

Adoptée

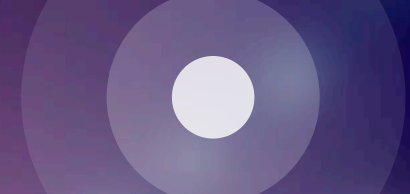


Résolution 6 :

Renouvellement du mandat d'administrateur de Bpifrance Participations



Adoptée



Résolution 7 :

Nomination de M. Richard Moat en qualité d'administrateur

116 343 264



Pour

99,93 %

86 398

Contre

0,07 %

45 028

Abstention

-

Adoptée

Résolution 8 :

Nomination de M. Luigi Rizzo en qualité d'administrateur

Suite au retrait de sa candidature par M. Luigi Rizzo, cette résolution est sans objet et les votes ne seront pas pris en compte

116 343 096



Pour

99,93 %

84 544

Contre

0,07 %

47 050

Abstention

-

Adoptée



Résolution 9 :

Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux versée au cours ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce

116 295 066



Pour

99,89 %

128 415

Contre

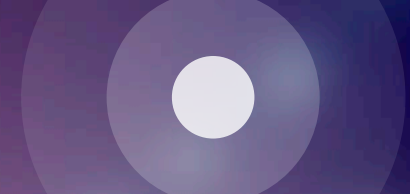
0,11 %

51 209

Abstention

-

Adoptée



Résolution 10 :

Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à Mme Anne Bouverot, Présidente du Conseil d'administration

116 293 367



Pour

99,88 %

134 334

Contre

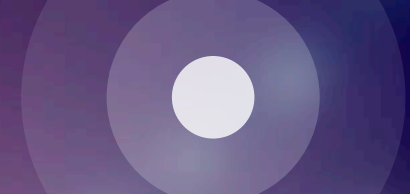
0,12 %

46 989

Abstention

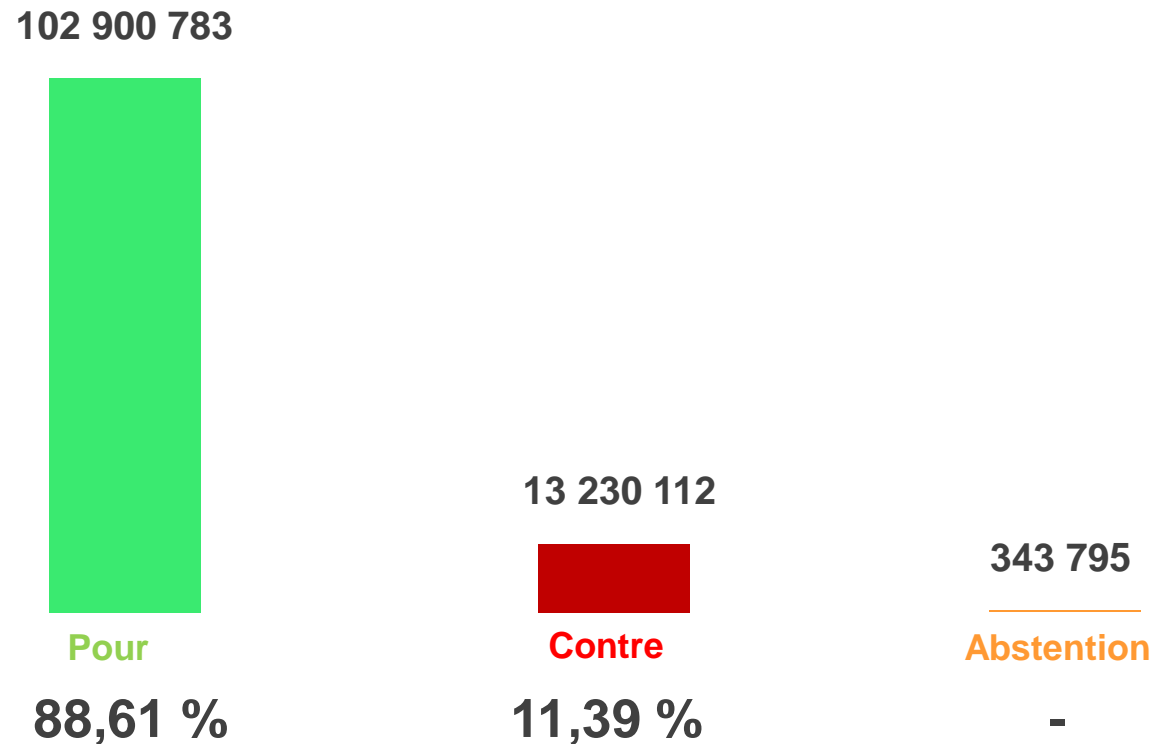
-

Adoptée

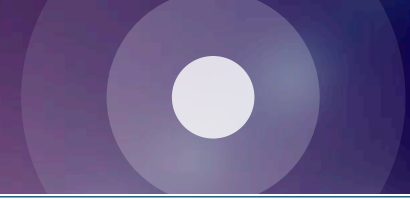


Résolution 11 :

Approbation des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à M. Richard Moat, Directeur général



Adoptée



Résolution 12 :

Approbation de la politique de rémunération des administrateurs

116 291 942



Pour

99,89 %

130 546

Contre

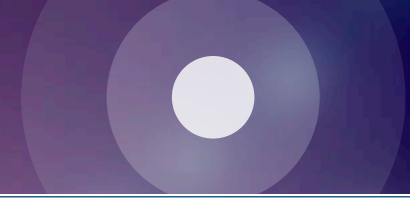
0,11 %

52 202

Abstention

-

Adoptée



Résolution 13 :

Approbation de la politique de rémunération de la Présidente du Conseil d'administration

116 246 014



Pour

99,85 %

179 980

Contre

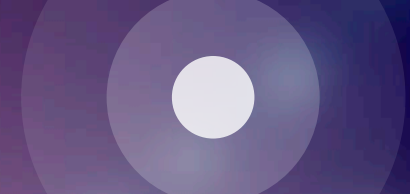
0,15 %

48 696

Abstention

-

Adoptée



Résolution 14 :

Approbation de la politique de rémunération du Directeur général

115 695 885



Pour

99,37 %

731 156

Contre

0,63 %

47 649

Abstention

-

Adoptée



Résolution 15 :

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de mettre en œuvre un programme de rachat d'actions

116 348 786



Pour

99,93 %

82 768

Contre

0,07 %

43 136

Abstention

-

Adoptée

A TITRE EXTRAORDINAIRE

Résolution 16 :

Autorisation à donner au Conseil d'administration pour réduire le capital social par annulation des actions rachetées en application du programme de rachat

116 352 254



Pour

99,93 %

78 305

Contre

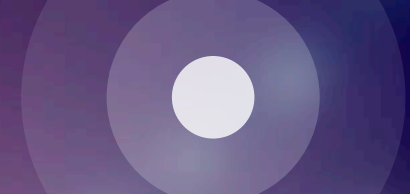
0,07 %

44 129

Abstention

-

Adoptée



Résolution 17 :

Modification de l'article 11.2 des statuts de la Société relatif aux actions à détenir par les administrateurs

116 318 574



Pour

99,90 %

112 109

Contre

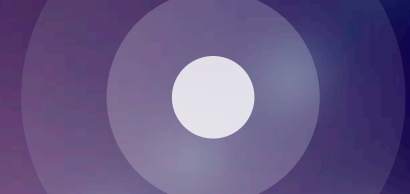
0,10 %

44 005

Abstention

-

Adoptée



Résolution 18 :

Modification de l'article 13 des statuts de la Société afin de prévoir la consultation écrite des administrateurs

116 329 386



Pour

99,91 %

99 411

Contre

0,09 %

45 891

Abstention

-

Adoptée

A TITRE ORDINAIRE

Résolution 19 :

Pouvoir pour formalités

116 342 874



Pour

99,92 %

90 832

Contre

0,08 %

40 984

Abstention

-

Adoptée

MERCI

technicolor

