

technicolor



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU
30 JUIN 2016

Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2016 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.



SOMMAIRE

- I. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**
- II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- III. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE TECHNICALOR NON AUDITES 30 JUIN 2016**
- IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



I. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I.1 Responsable du rapport financier semestriel

M. Frederic Rose, Directeur Général de Technicolor.

I.2 Attestation

« J’atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d’activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu’une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l’exercice ».

Issy-les-Moulineaux, le 28 juillet 2016

Frederic Rose

Directeur Général de Technicolor



II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

II.1 Présentation des résultats du premier semestre 2016 publiés le 27 juillet 2016

Par communiqué de presse en date du 27 juillet 2016, la Société a publié ses résultats du premier semestre 2016. La Société annonce un résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies de 95 millions d'euros, contre 132 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 s'élève à 2 420 millions d'euros, contre 1 621 millions d'euros au premier semestre 2015. Les charges financières nettes s'élèvent à 73 millions d'euros contre 44 millions d'euros pour la même période l'an passé. La charge d'impôt s'élève à 30 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 29 millions d'euros au premier semestre 2015. En tenant compte des facteurs décrits ci-dessus, le résultat net du Groupe au premier semestre 2016 est une perte nette de 52 millions d'euros, comparé à un profit de 48 millions d'euros du premier semestre 2015.

Le chiffre d'affaires et les résultats publiés par le Groupe pour les activités poursuivies sont ventilés entre d'une part, les trois segments opérationnels – Technologie, Services Entertainment et Maison Connectée, et d'autre part, les fonctions centrales et autres activités (segment « Autres »).

Principaux éléments du S1 2016

- Croissance du chiffre d'affaires soutenue par le changement de taille des activités Opérationnelles du Groupe (Maison Connectée et Services Entertainment) et la forte croissance organique enregistrée dans le segment Maison Connectée et la division Services de Production ;
- EBITDA ajusté des activités Opérationnelles à 177 millions d'euros, en hausse de 95 millions d'euros à taux de change constants par rapport au premier semestre 2015 ;
- Forte génération de trésorerie disponible, reflétant la bonne performance des activités Opérationnelles du Groupe ;
- Marge d'EBITDA ajusté du segment Maison Connectée à 7,7%, en hausse de 3,4 points par rapport au premier semestre 2015, le processus d'intégration avançant plus rapidement que prévu ;
- Forte croissance de l'EBITDA ajusté des Services de Production ayant plus que compensé l'impact de l'intégration des actifs nord-américains de Cinram dans les Services DVD, dont la rentabilité devrait être alignée avec les standards du Groupe au second semestre 2016 ;
- Forte performance des activités de Licences ayant en partie compensé la baisse importante du chiffre d'affaires de MPEG LA ;
- Technicolor remboursera par anticipation 100 millions d'euros de dettes senior cette semaine, grâce au solide flux de trésorerie disponible du Groupe enregistré au premier semestre 2016.

Confirmation des objectifs pour 2016

Technicolor prévoit en 2016 un flux de trésorerie disponible du Groupe supérieur à 240 millions d'euros et un EBITDA ajusté compris entre 600 millions d'euros et 630 millions d'euros.

L'objectif d'EBITDA ajusté reflète :

- Un EBITDA ajusté supérieur à 475 millions d'euros pour les activités Opérationnelles du Groupe, contre 266 millions d'euros en 2015 ;
 - Pour Maison Connectée : un chiffre d'affaires au second semestre 2016 à un niveau similaire à celui du premier semestre 2016, avec une attention toujours forte portée sur l'amélioration opérationnelle ;
 - Pour les Services Entertainment : une marge d'EBITDA ajusté attendue en forte hausse au second semestre 2016, en raison d'une poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et de synergies dans les Services de Production, et d'une saisonnalité favorable et du bénéfice des initiatives de réduction des coûts mises en œuvre par le Groupe au premier trimestre dans les Services DVD ;
- Un EBITDA ajusté supérieur à 200 millions d'euros pour le segment Technologie, contre 396 millions d'euros en 2015¹, sur la base de la contribution des nouveaux accords de licences, malgré une moindre contribution moindre qu'attendue de MPEG LA ;
- Un EBITDA ajusté du segment Autres et des fonctions centrales d'environ (80) millions d'euros ;

Le Groupe prévoit un ratio de Dette nette/EBITDA ajusté inférieur à 1.4x à fin décembre 2016, contre 1,74x à fin 2015.

¹ Suite à la cession de M-GO en janvier 2016 et à l'abandon de Virdata, le Groupe a transféré ces activités du segment Technologie au segment « Autres » au deuxième trimestre 2016. En conséquence, l'information financière a été retraitée pour 2015.

Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2016 (non audités)

Indicateurs financiers clés

En millions d'euros	Premier Semestre		Variation	
	2015	2016	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 621	2 420	+49,3%	+51,6%
Chiffre d'affaires hors activités abandonnées ²	1 561	2 418	+54,9%	+57,3%
EBITDA ajusté des activités poursuivies	250	265	+6,1%	+8,4%
En % du chiffre d'affaires	15,4%	11,0%	(4,4)pts	
EBIT ajusté avant amort. des prix d'acquisition ³	159	171	+7,5%	+10,4%
En % du chiffre d'affaires	9,8%	7,1%	(2,7)pts	
EBIT ajusté des activités poursuivies	159	154	(3,5)%	(0,8)%
En % du chiffre d'affaires	9,8%	6,4%	(3,4)pts	
EBIT des activités poursuivies	132	95	(27,8)%	(25,2)%
En % du chiffre d'affaires	8,1%	3,9%	(4,2)pts	
Résultat financier	(44)	(73)	(29)	
Impôt sur les résultats	(29)	(30)	(1)	
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	0	(1)	
Résultat net des activités poursuivies	60	(8)	(68)	
Résultat net des act. arrêtées ou en cours de cession	(12)	(44)	(32)	
Résultat net	48	(52)	(100)	
Flux de trésorerie disponible du Groupe	117	98	(19)	
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	628	896	+268	
Dette nette (IFRS)	563	829	+266	

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'est élevé à 2 240 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de plus de 50% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2015, reflétant une forte performance des activités Opérationnelles du Groupe, incluant les segments Services Entertainment et Maison Connectée. Cette performance a résulté de la contribution des acquisitions et des gains de clients de 2015, d'une solide croissance organique pour le segment Maison Connectée, ainsi que d'une croissance organique à deux chiffres enregistrée par la division Services de Production. Dans la division Licences, le fort recul de la contribution de MPEG LA, qui a été plus important qu'anticipé, a été en partie compensé par une hausse de 58% du chiffre d'affaires des autres programmes de Licences.

² Les activités abandonnées incluent les activités en fin d'exploitation, de Distribution et Cinéma Numérique dans le segment Services Entertainment, et les activités IZ-ON, M-GO et Virdata dans le segment « Autres ».

³ Amortissement des prix d'acquisition.



L'EBITDA ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 265 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 8,4% par rapport au premier semestre 2015. Les activités Opérationnelles du Groupe ont généré 177 millions d'euros d'EBITDA ajusté, soit une hausse de 95 millions d'euros à taux de change constants comparé au premier semestre 2015, et ont représenté 67% de l'EBITDA ajusté du Groupe. La forte hausse de l'EBITDA ajusté du segment Maison Connectée, liée au changement de taille et synergies associées, a permis de totalement compenser le recul de 79 millions d'euros de la contribution du segment Technologie. Dans les Services Entertainment, la très forte croissance de l'EBITDA ajusté des Services de Production a été tempérée par une moindre performance en Services DVD, les actifs nord-américains de Cinram, acquis par le Groupe fin 2015, ayant été en pertes au premier semestre. Technicolor a lancé un important programme de réduction des coûts visant à aligner la rentabilité de ces actifs avec les standards du Groupe dès le second semestre 2016, des premiers signes d'amélioration ayant été enregistrés à la fin du deuxième trimestre. Dans les Services de Production, la hausse de l'EBITDA ajusté a été en ligne avec celle du chiffre d'affaires et la marge a commencé à bénéficier de synergies dès le deuxième trimestre 2016.

L'EBIT ajusté des activités poursuivies a atteint à 154 millions d'euros au premier semestre 2016, quasiment inchangé par rapport au premier semestre 2015. Au cours du premier semestre 2016, Technicolor a effectué l'allocation du prix des principales acquisitions du second semestre 2015 et a enregistré un amortissement de 18 millions d'euros sur la période. Hors amortissement de l'allocation des prix d'acquisition, l'EBIT ajusté a enregistré une hausse de 7,5% comparé au premier semestre 2015. Technicolor estime le montant annuel de l'amortissement de l'allocation des prix d'acquisition à environ 40 millions d'euros en 2016.

L'EBIT des activités poursuivies a atteint 95 millions d'euros au premier semestre 2016, en baisse de 27,8% comparé au premier semestre 2015. Cette baisse a reflété principalement l'impact d'éléments non courants pour un montant de 20 millions d'euros, dont 8 millions de dépréciations d'actifs liées à des projets de R&D capitalisés et 8 millions d'euros de coûts d'intégration liés à l'acquisition de Cisco Connected Devices ayant impactés le segment Maison Connectée. Les coûts de restructuration ont également augmenté de 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, reflétant principalement la réalisation d'un plan d'économies de coûts au sein du segment Technologie au premier semestre 2016, incluant notamment la fermeture du centre de recherche d'Hanovre.

Le résultat financier du Groupe était une perte de 73 millions d'euros au premier semestre 2016, contre une perte de 44 millions d'euros au premier semestre 2015, reflétant :

- Les charges d'intérêts ont atteint 45 millions d'euros au premier semestre 2016, résultant d'une hausse des coûts d'emprunts de 12 millions d'euros, liée principalement à l'émission d'un nouvel Emprunt à terme pour financer les acquisitions de The Mill et de Cisco Connected Devices en septembre et novembre 2015 ;
- Les autres charges financières nettes ont atteint 29 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 17 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette hausse a principalement résulté de la réévaluation, sans impact sur la trésorerie, des actifs du Groupe libellés en dollar US au Brésil, suite à l'appréciation de 22% du réal brésilien par rapport au dollar US.

La charge d'impôts a légèrement augmenté au premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015, du fait d'une plus forte performance des activités Opérationnelles du Groupe, notamment à l'étranger.

Fin juin 2016, Technicolor a conclu des accords transactionnels avec tous les plaignants dans le cadre de l'affaire des Tubes Cathodiques aux États-Unis, à l'exception de Sharp et d'un second groupe de plaignants dont les demandes sont moindres. Le Groupe a enregistré une charge exceptionnelle de 50 millions d'euros au premier semestre 2016 au titre de cette transaction et des risques encourus au titre des litiges en cours. L'impact sur la trésorerie sera de 46 millions d'euros en 2016, soit une augmentation de 10 millions d'euros par rapport au montant de 36 millions d'euros annoncé en février 2016.

Le résultat net du Groupe était une perte de 52 millions d'euros au premier semestre 2016 comparé à un profit de 48 millions d'euros au premier semestre 2015.

Etat de la situation financière et position de trésorerie

En million d'euros	Premier Semestre		Variation
	2015	2016	Publiée
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies	208	224	+7,3%
Flux de trésorerie disponible du Groupe	117	98	(16,2)%
Dette brute à sa valeur nominale	1 370 ⁴	1 330	(40)
Position de trésorerie	385 ⁴	434	+49
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	985⁴	896	(89)
Ajustement IFRS	(77) ⁴	(67)	+10
Dette nette (IFRS)	908⁴	829	(79)

Le flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies, défini comme l'EBITDA ajusté moins les dépenses d'investissement nettes, les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration et la variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs (pour faciliter la réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe), a atteint 224 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 16 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, reflétant :

- Les dépenses d'investissement ont atteint 74 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 31 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, reflétant une augmentation des dépenses de R&D capitalisées dans le segment Maison Connectée suite à l'acquisition de Cisco Connected Devices, ainsi qu'un renforcement des capacités du Groupe dans les Services de Production, notamment en Inde, au Canada, à Londres (Royaume-Uni) et à Paris (France), afin de permettre au Groupe de faire face à un fort carnet de commandes ;
- Les sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration ont atteint 33 millions d'euros au premier semestre 2016, en augmentation de 5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, reflétant une hausse des dépenses de restructuration dans le segment Technologie et la division Services DVD ;

⁴ A fin décembre 2015.



- La variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs a eu un impact positif de 66 millions d'euros au premier semestre 2016, le segment Maison Connectée ayant réussi à absorber l'acquisition de Cisco Connected Devices grâce à une gestion rigoureuse des inventaires.

Le flux de trésorerie disponible du Groupe a atteint 98 millions d'euros au premier semestre 2016, reflétant :

- Les charges financières impactant la trésorerie ont atteint 47 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, reflétant principalement l'émission d'un nouvel Emprunt à terme au cours du second semestre 2015 pour financer les acquisitions de Cisco Connected Devices et de The Mill ;
- La charge d'impôts impactant la trésorerie a atteint 40 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 7 millions d'euros comparé au premier semestre 2015, en raison d'une meilleure performance des activités Opérationnelles.
- Les autres dépenses d'exploitation impactant la trésorerie ont atteint 21 millions d'euros au premier semestre 2016, reflétant principalement les retraites pour 12 millions d'euros et des coûts d'intégration de 6 millions dans le segment Maison Connectée.

La dette financière brute à sa valeur nominale a atteint 1 330 millions d'euros à fin juin 2016, en baisse de 40 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015, reflétant des remboursements normaux de l'Emprunt à terme de 34 millions d'euros et d'autres remboursements de dettes de 6 millions d'euros.

La position de trésorerie du Groupe a atteint 434 millions d'euros à fin juin 2016, en hausse de 49 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015, en raison principalement d'un flux important de trésorerie généré par le Groupe sur la période.

La dette financière nette à sa valeur nominale a atteint 896 millions d'euros à fin juin 2016, en baisse de 89 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015.

Revue par segment des résultats du premier semestre 2016⁵

Maison Connectée

	S1 2015		S1 2016		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	652		1 378		+111,4%	+114,0%
Chiffre d'affaires hors CCD ⁶	652		670		+2,7%	+4,8%
EBITDA ajusté	28	4,3%	106	7,7%	ns	ns

⁵ Hors activités abandonnées.

⁶ Cisco Connected Devices (« CCD »).



Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** a atteint 1 378 millions d'euros au premier semestre 2016. Hors Cisco Connected Devices, le segment Maison Connectée a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de presque 5% par rapport au premier 2015, une hausse supérieure à celle du marché, en raison principalement d'un niveau d'activité soutenu en Europe, Moyen-Orient & Afrique et Asie-Pacifique, reflétant des nouvelles commandes et gains de clients réalisés à la fois par Technicolor et Cisco Connected Devices en 2015. Ceci a permis de compenser un moindre niveau de chiffre d'affaires enregistré en Amérique du Nord au second trimestre 2016, lié principalement à un effet de saisonnalité pour une catégorie de produits commercialisés par un client américain important. Hors Amérique Latine, affectée par un fort ralentissement économique au Brésil au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires total du segment Maison Connectée en Amérique du Nord, Europe, Moyen-Orient & Afrique et Asie-Pacifique a enregistré une hausse de près de 22% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2015.

Technicolor a enregistré un certain nombre de nouvelles commandes et de gains de clients dans toutes les régions au premier semestre, en particulier pour des produits de nouvelle génération. En Amérique du Nord, le Groupe a gagné plusieurs nouveaux contrats pour la fourniture à la fois de passerelles haut débit et de décodeurs vidéo à des opérateurs de réseaux majeurs, en particulier aux trois principaux opérateurs aux États-Unis. Technicolor a également remporté un contrat pour la fourniture d'un produit OTT (« *Over-the-Top* ») auprès d'un nouveau client important aux États-Unis. En Europe, Moyen-Orient & Afrique, l'activité commerciale du Groupe a été soutenue, enregistrant plusieurs nouvelles commandes et gains de clients sur la période, en particulier pour des produits haut débit et OTT. En Asie-Pacifique, Technicolor a continué de développer ses activités auprès d'un certain nombre d'opérateurs importants dans la région, enregistrant plusieurs nouvelles commandes pour des produits haut débit, notamment en Chine et en Australie.

La marge brute a atteint 16,4% au premier semestre 2016, en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2015. L'EBITDA ajusté s'est élevé à 106 millions d'euros sur la période, en hausse par rapport à 28 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une marge d'EBITDA ajusté de 7,7%, en croissance de 3,4 points. Cette forte performance a reflété une solide exécution et efficacité opérationnelle, combinée à l'impact positif de l'intégration de Cisco Connected Devices et synergies de coûts associées, qui a très bien progressé sur la période. Au premier semestre, le segment s'est principalement concentré sur la migration de la chaîne logistique de Cisco à Technicolor, finalisée avec succès en juillet.



Services Entertainment

	S1 2015		S1 2016		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	651		863		+32,6%	+35,4%
<u>dont</u> Services de Production	249		369		+48,0%	+53,8%
Services DVD	402		494		+23,0%	+24,0%
EBITDA ajusté	60	9,2%	71	8,2%	+18,3%	+23,5%

Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** a atteint 863 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 35,4% à taux de change constants comparé au premier semestre 2015, en raison d'une forte croissance organique du chiffre d'affaires et de la contribution des acquisitions de Mikros Image et The Mill dans les Services Production, ainsi que de gains de nouveaux clients et de la performance de certains titres majeurs dans les Services DVD.

- Le chiffre d'affaires des **Services de Production** s'est élevé à 369 millions d'euros au premier semestre 2016, en augmentation de 53,8% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2015, en raison d'une croissance organique à deux chiffres et de la contribution des acquisitions de Mikros Image et The Mill. Technicolor a enregistré une forte croissance organique de son chiffre d'affaires, reflétant un niveau d'activité record dans les Effets Visuels pour les séries TV et une croissance soutenue dans les activités d'Effets Visuels pour la publicité, d'Animation et de Jeux. Après une performance relativement stable au premier trimestre, le chiffre d'affaires des Effets Visuels pour les films a rebondi au deuxième trimestre 2016, grâce à de la charge de travail relative à des projets majeurs. Par ailleurs, le Groupe a enregistré plusieurs gains de contrats dans ses activités au cours du premier semestre 2016, s'assurant ainsi un très solide carnet de commandes.

Au premier semestre 2016, Technicolor a confirmé sa position de leader dans les Services de Production et a pleinement profité de son positionnement multi-segment. Dans ce contexte, le Groupe a renforcé sa plateforme opérationnelle via une hausse de ses capacités, notamment au Royaume-Uni, au Canada et en Inde, et est en bonne position pour bénéficier de la croissance additionnelle de son chiffre d'affaires sur ses différents segments de marché. De plus, Technicolor a démontré son expertise dans la gestion de projets très complexes, développant de nouvelles expériences visuelles, notamment autour de la Réalité Virtuelle, tout en renforçant ses relations avec les principaux créateurs de contenu.

- Le chiffre d'affaires des **Services DVD** s'est élevé à 494 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse de 24,0% à taux de change constants comparé au premier semestre 2015. Cette performance a résulté d'une croissance d'environ 22% des volumes totaux, soutenue par des gains de nouveaux clients en 2015 et des sorties de nouveaux titres majeurs produits par le Groupe au cours du premier semestre 2016. Sur la période, les volumes de DVD ont augmenté d'environ 7%, et ceux de disques Blu-ray™ de l'ordre de 30% par rapport au premier semestre 2015. Dans les Jeux Vidéo, les volumes ont affiché une hausse d'environ 19% par rapport au premier semestre 2015, bénéficiant de la demande de jeux vidéo pour la console Xbox One. Les volumes de CD ont aussi fortement progressé au premier semestre 2016, en raison de gains de nouveaux clients réalisés en 2015.

L'EBITDA ajusté a atteint 71 millions d'euros au premier semestre 2016, en croissance de 23,5% à taux de change constants comparé au premier semestre 2015, la beaucoup plus forte contribution des Services de Production ayant complètement compensé une moindre performance des Services de DVD, en raison de l'impact de l'intégration des actifs nord-américains de Cinram.

- L'EBITDA ajusté des **Services de Production** a enregistré une forte hausse au premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015, en raison de la contribution additionnelle des acquisitions et d'un niveau d'activité plus important dans les activités d'Effets Visuels.
- Hors impact de l'intégration des actifs nord-américains de Cinram, la performance des **Services de DVD** s'est améliorée au premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015. Le niveau d'efficacité opérationnelle de ces actifs devrait être aligné avec les standards du Groupe au second semestre 2016, suite aux mesures de réduction des coûts mises en place au premier semestre.

###

Technologie

	S1 2015		S1 2016		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	258		177		(31,5)%	(30,6)%
<u>Dont</u> Licences	100		158		+58,3%	
MPEG LA	158		18		(88,5)%	
EBITDA ajusté	209	81,2%	130	73,9%	(37,7)%	(37,8)%
<u>Dont</u> Licences & R&I ⁷	51		112		+117,9%	
MPEG LA	158		18		(88,5)%	

Le chiffre d'affaires du segment **Technologie** a atteint 177 millions d'euros au premier semestre 2016, en recul de 30,6% à taux de change courants comparé au premier semestre 2015, en raison d'une forte baisse du chiffre d'affaires de MPEG LA. Hors MPEG LA, le chiffre d'affaires a augmenté de 58,3%, reflétant un fort niveau d'activité dans les Licences de Brevets et une performance soutenue en Licences de Marques. Le chiffre d'affaires de MPEG LA a atteint seulement 18 millions d'euros au premier semestre 2016, un niveau beaucoup plus faible qu'anticipé. Cependant, Technicolor prévoit toujours de générer un EBITDA ajusté d'au moins 200 millions d'euros pour son segment Technologie en 2016.

⁷ Recherche & Innovation.

Au premier semestre 2016, Technicolor a été particulièrement actif en Licences de Brevets, signant des accords non-exclusifs à la fois dans le Codage Numérique et la Télévision Numérique au premier trimestre, et dans les Décodeurs au deuxième trimestre. Le Groupe a également poursuivi ses discussions dans le domaine des appareils mobiles. Au deuxième trimestre, Technicolor a commencé à mettre en œuvre une réduction de la taille de son important portefeuille de brevets, incluant des brevets n'entrant plus dans la stratégie du Groupe et dont le maintien est coûteux. Au premier semestre 2016, Technicolor a également enregistré une hausse de son chiffre d'affaires en Licences de Marques.

L'EBITDA ajusté du segment Technologie a atteint 130 millions d'euros au premier semestre 2016, soit une marge de 73,9%, incluant 18 millions d'euros de contribution de MPEG LA. Cette bonne performance, dans le contexte d'une contribution mineure de MPEG LA, a reflété un fort niveau d'activité dans les Licences de Brevets et une hausse du chiffre d'affaires des Licences de Marques. Au premier semestre, Technicolor a lancé des initiatives de réduction des coûts, incluant une révision de la politique de dépôts de brevets et la fermeture du laboratoire de recherche du Groupe situé à Hanovre (Allemagne). Ces actions devraient générer des économies de coûts en 2017, avec un impact limité au second semestre 2016.

Revue par segment du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2016⁸

Chiffre d'affaires du Groupe par segment

En millions d'euros	Deuxième Trimestre		Variation	
	2015	2016	Taux courants	Taux constants
Maison Connectée	335	680	+102,9%	+106,7%
<u>Dont</u> Maison Connectée hors CCD	335	367	+9,6%	+11,8%
Services Entertainment	313	413	+31,9%	+36,3%
<u>Dont</u> Services de Production	128	190	+48,6%	+56,0%
Services DVD	185	223	+20,3%	+22,7%
Technologie	140	65	(53,9)%	(54,1)%
Chiffres d'affaires	789	1 158	+46,8%	+50,2%

Le chiffre d'affaires du segment **Maison Connectée** s'est élevé à 680 millions d'euros au premier semestre 2016. Hors Cisco Connected Devices, le chiffre d'affaires a atteint 367 millions d'euros, en hausse de près de 12% à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2015, continuant de surperformer le marché mondial des terminaux domestiques. Cette performance a reflété un niveau d'activité important en Europe, Moyen-Orient & Afrique et Asie-Pacifique, une amélioration de la tendance de chiffre d'affaires en Amérique Latine par rapport au premier trimestre 2016, soutenue par le Mexique, et un dynamisme toujours solide du Groupe auprès des trois principaux opérateurs nord-américains. Ceci a permis de compenser un moindre niveau d'activité dans certaines zones, en particulier au Brésil et au Canada.

⁸ Hors activités abandonnées.



- En **Amérique du Nord** (50% des ventes), le chiffre d'affaires du segment Maison Connectée a augmenté d'environ 216% à taux de change constants au deuxième trimestre 2016 par rapport au deuxième 2015, en raison principalement de la contribution de Cisco Connected Devices. Sur la période, Technicolor a maintenu sa dynamique commerciale auprès des trois plus grands opérateurs de la région, enregistrant plusieurs nouvelles commandes, en particulier pour des produits vidéo. Le Groupe a aussi remporté un contrat pour la fourniture d'un décodeur OTT (« *Over-the-Top* ») auprès d'un nouveau client important aux États-Unis. Le niveau d'activité dans la région a cependant été impacté par un effet de saisonnalité des commandes de certains clients aux États-Unis, notamment pour les appareils et services pour la Vie Numérique, et par une moindre demande globale des clients du Groupe au Canada.
- En **Europe, Moyen-Orient et Afrique** (20% des ventes), le segment Maison Connectée a enregistré une hausse d'environ 71% à taux de change constants de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2016 par rapport au deuxième trimestre 2015, bénéficiant de la contribution de Cisco Connected Devices et de nouvelles commandes et gains de clients enregistrés à la fois par Technicolor et Cisco Connected Devices durant l'année 2015. Sur la période, le segment Maison Connectée a bénéficié d'une forte demande de produits haut débit de la part des clients câble et télécom du Groupe, et de la poursuite des livraisons de nouveaux produits lancés au second semestre 2015, en particulier des décodeurs OTT.
- En **Amérique Latine** (20% des ventes), le chiffre d'affaires du segment Maison Connectée a augmenté d'environ 27% à taux de change constants au deuxième trimestre 2016 comparé au deuxième trimestre 2015. Malgré des conditions de marché difficiles au Brésil, liées au sévère ralentissement économique, le niveau d'activité a été fort au Mexique, avec une forte demande de toutes les catégories de produits.
- En **Asie-Pacifique** (10% des ventes), le segment Maison Connectée a plus que doublé son chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2016 par rapport au deuxième trimestre 2015, en raison d'une forte hausse des livraisons de décodeurs aux clients du Groupe en Inde, bénéficiant du programme de numérisation mis en œuvre dans le pays, et d'une demande soutenue de produits télécom haut débit sur la période, en particulier en Australie.

Répartition du chiffre d'affaires de Maison Connectée

En millions d'euros	Deuxième Trimestre			Premier Semestre		
	2015	2016	Variation ⁹	2015	2016	Variation ⁹
Chiffre d'affaires	335	680	+106,7%	652	1 378	+114,0%
<u>Par région</u>						
Amérique du Nord	109	338	+216,1%	202	724	+260,4%
Europe, Moyen-Orient & Afrique	80	136	+70,8%	148	316	+113,1%
Amérique Latine	111	135	+26,6%	242	228	(1,6)%
Asie-Pacifique	36	71	+102,7%	60	110	+87,7%
<u>Par produit</u>						
Vidéo	142	361	+158,1%	295	790	+161,9%
Haut Débit ¹⁰	193	319	+68,8%	357	588	+74,4%

###

⁹ Variation à taux de change constants.

¹⁰ Incluant les produits et services pour la Vie Numérique.



Le chiffre d'affaires du segment **Services Entertainment** s'est élevé à 413 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, en hausse de 36,3% à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2015, reflétant une forte croissance organique et la contribution des acquisitions de Mikros Image et The Mill dans les Services Production, ainsi que des gains de nouveaux clients dans les Services DVD.

- Le chiffre d'affaires des **Services de Production** a atteint 190 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, en hausse d'environ 56,0% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2015. Cette forte performance a reflété un nouveau trimestre de croissance organique à deux chiffres du chiffre d'affaires, ainsi que la contribution de Mikros Image et The Mill.

Dans les Effets Visuels pour les films, le niveau d'activité a été plus fort au deuxième trimestre 2016 par rapport au deuxième trimestre 2015, en raison d'une hausse de la charge de travail relative à des projets majeurs. Technicolor a gagné de nouveaux contrats sur la période, renforçant ainsi son important carnet de commandes. Au cours du deuxième trimestre, les équipes d'Effets Visuels ont poursuivi leurs travaux sur plusieurs projets cinématographiques, incluant *Ghost in the Shell* (Paramount), *Pirates des Caraïbes 5* (Disney) et *Passengers* (Sony), tout en augmentant leur charge de travail sur des titres comme *Alien : Covenant* (Fox) et *The Mummy* (Universal). Les équipes ont également finalisé plusieurs projets, dont *X-Men : Apocalypse* (Fox), *S.O.S Fantômes 3* (Sony) et *Independence Day : Resurgence* (Fox).

Dans les Effets Visuels pour les séries TV, Technicolor a enregistré un nouveau trimestre de croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires, Mr. X se développant très rapidement depuis son intégration au portefeuille de marques du Groupe. Au deuxième trimestre, les équipes d'Effets Visuels ont débuté leurs travaux sur la série TV *Godless* (Netflix), tout en poursuivant leurs travaux sur les nouvelles saisons de *Vikings*, *Goliath* (Amazon) et *The Strain* (FX), entre autres. De plus, Mr. X a reçu deux nominations à la cérémonie des *Emmys Awards* pour ses travaux sur les séries TV *Vikings Saison 4* (History) et *Penny Dreadful Saison 3* (Showtime) dans la catégorie Meilleurs Effets Visuels.

Dans les Effets Visuels pour la publicité, le chiffre d'affaires a continué d'être particulièrement fort sur la période, reflétant une croissance organique à deux chiffres et la contribution de The Mill. Sur le trimestre, Technicolor a de nouveau démontré son expertise dans la gestion de projets très complexes, finalisant ses travaux sur la campagne *Yes, I can* de la chaîne britannique Channel 4 visant à promouvoir les Jeux Paralympiques 2016, sur la campagne réalisée pour le lancement de l'application *Tilt Brush* de Google, et sur la publicité introduisant le koala *Kenny*, la nouvelle mascotte de Cushelle. De plus, les équipes ont finalisé un projet d'expérience de Réalité Virtuelle totalement immersive à 360 degrés pour Jack Daniels et ont également redonné vie aux *Pierrafeu* dans une campagne pour Halifax.

Dans l'Animation, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre, reflétant un niveau d'activité soutenu dans les dessins animés télévisés. Sur la période, Mikros Image a poursuivi ses travaux sur *Captain Underpants* (DreamWorks Animation), tout en débutant ses travaux sur *Sherlock Gnomes* (Rocket/Paramount) and *Asterix* (M6) à la fin du deuxième trimestre. Par ailleurs, *The Deep* et *Atomic Puppet*, deux séries d'Animation développées par Technicolor, ont fait leurs débuts à la télévision aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans d'autres pays durant le trimestre.

Dans les Jeux, le chiffre d'affaires a continué de croître à un rythme soutenu au deuxième trimestre, en raison du renforcement des équipes dédiées à Rockstar Games. Sur la période, les équipes de Jeux ont également finalisé leurs travaux sur un jeu pour mobiles majeur pour un autre grand éditeur.

Dans la Postproduction, le chiffre d'affaires est resté stable au deuxième trimestre 2016, avec un niveau d'activité soutenu auprès des fournisseurs de services OTT et des chaînes de télévision. Sur la période, les équipes de Postproduction ont reçu trois nominations à la cérémonie des *Emmy Awards* dans les catégories du Meilleur Mixage Son et du Meilleur Montage Sonore.



- Le chiffre d'affaires des **Services DVD** s'est élevé à 223 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, en croissance de 22,7% à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2015, en raison principalement d'une hausse d'environ 19% des volumes totaux par rapport au deuxième trimestre 2015. Sur la période, les volumes de DVD ont augmenté d'environ 1%, tandis que les volumes de disques Blu-ray™ ont progressé d'environ 36% par rapport au deuxième trimestre 2015. Les volumes de Jeux Vidéo ont affiché une hausse d'environ 39% comparé au deuxième trimestre 2015, tandis que les volumes de CD ont également enregistré une croissance importante sur la période, en raison de gains de nouveaux clients réalisés en 2015.

Au deuxième trimestre 2016, les principaux titres de films produits par Technicolor ont inclus *Zootopie* (Disney), *Batman v Superman : L'Aube de la Justice* (Warner), *Deadpool* (Fox) et *Divergent 3 : Au-delà du Mur*. Les principaux titres de Jeux Vidéo produits par le Groupe ont inclus *Doom* (Bethesda Softworks) et *Overwatch* (Activision).

Volumes de DVD, Blu-ray™ et CD

En millions d'unités	Deuxième Trimestre			Premier Semestre		
	2015	2016	Variation	2015	2016	Variation
Volumes totaux	228,8	272,3	+19,0%	499,8	609,9	+22,0%
<u>Par format</u>						
DVD	185,1	187,5	+1,3%	396,1	424,7	+7,2%
Blu-ray™	41,4	56,3	+36,0%	100,0	130,2	+30,2%
CD	2,3	28,5	ns	3,7	55,0	ns
<u>Par segment</u>						
Film/TV	213,8	230,8	+7,9%	466,3	527,1	+13,0%
Jeux	5,9	8,2	+39,1%	15,5	18,4	+18,8%
Kiosques et Logiciels	6,7	4,8	(29,4)%	14,3	9,4	(34,5)%
Musique et Audio	2,3	28,5	ns	3,7	55,0	ns

###

Le chiffre d'affaires du **segment Technologie** a atteint 65 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, en baisse de 54,1% à taux de change constants comparé au deuxième trimestre 2015, en raison d'un recul de 78 millions d'euros du chiffre d'affaires de MPEG LA. La contribution de MPEG LA avait été particulièrement forte au deuxième trimestre 2015, représentant environ 64% du chiffre d'affaires de la division Licences sur la période. Hors MPEG LA, le chiffre d'affaires de la division Licences a affiché une hausse de presque 5% par rapport au deuxième trimestre 2015. Cette solide performance a été principalement soutenue par les activités de Licences de Brevets, avec la signature d'un accord dans les Décodeurs avec un fabricant sud asiatique et la cession de brevets non-stratégiques dans le domaine des technologies audio. Dans le cadre de la nouvelle stratégie du Groupe autour de quatre domaines clés, Technicolor a décidé de monétiser ses brevets dans le cadre d'accords de licences non-exclusifs, comme il l'a toujours fait, ainsi qu'au travers de la cession de brevets n'entrant plus dans sa stratégie.

Au deuxième trimestre 2016, le chiffre d'affaires des activités de Licences de Marques a été relativement stable par rapport au deuxième trimestre 2015, tandis que le Groupe a réalisé des avancées importantes dans la dissémination et le déploiement de sa technologie HDR (« *High Dynamic Range* »).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (NON AUDITÉ)

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le	
	30 juin 2016 non audité	30 juin 2015 non audité
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	2 420	1 621
Coût de l'activité ¹¹	(1 969)	(1 227)
Marge brute	451	394
Frais commerciaux et administratifs	(204)	(166)
Frais de recherche et développement	(93)	(68)
Coûts de restructuration	(39)	(31)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(8)	(9)
Autres produits (charges)	(12)	12
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	95	132
Produits d'intérêts	1	6
Charges d'intérêts	(45)	(33)
Autres produits (charges) financiers nets	(29)	(17)
Charges financières nettes	(73)	(44)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	1
Impôt sur les résultats	(30)	(29)
Résultat net des activités poursuivies	(8)	60
Activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(44)	(12)
Résultat net de l'exercice	(52)	48
Attribuable aux :		
- Actionnaires de Technicolor SA	(52)	50
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	(2)
<i>(en euro, sauf le nombre d'actions)</i>	Semestre clos le	
	30 juin 2016 non audité	30 juin 2015 non audité
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	411 485 478	348 259 537
Résultat net par action des activités poursuivies		
- de base	(0,02)	0,17
- dilué	(0,02)	0,17
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession		
- de base	(0,11)	(0,04)
- dilué	(0,11)	(0,04)
Résultat net total par action		
- de base	(0,13)	0,13
- dilué	(0,13)	0,13

¹¹ En 2016, l'amortissement des relations contractuelles avec les clients a été reclassé de coût de l'activité à frais commerciaux et administratifs pour mieux refléter la nature de ces charges. Si ces amortissements avaient été classés de manière similaire en 2015, les frais commerciaux et administratifs se seraient élevés à 172 million d'euros au lieu de 166 million d'euros, et le coût des ventes à 1 221 million d'euros au lieu de 1 227 millions d'euros.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (NON AUDITÉ)

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016 non audité	31 déc. 2015¹² audité
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	991	1 007
Immobilisations incorporelles	737	763
Immobilisations corporelles	290	304
Autres actifs d'exploitation non courants	72	77
Total actifs d'exploitation non courants	2 090	2 151
Actifs financiers disponibles à la vente	18	22
Autres actifs financiers non courants	40	40
Total actifs financiers non courants	58	62
Titres des sociétés mises en équivalence	14	16
Impôts différés actifs	444	455
Total actifs non courants	2 606	2 684
Stocks et en-cours	219	301
Clients et effets à recevoir	732	709
Autres actifs d'exploitation courants	423	294
Total actifs d'exploitation courants	1 374	1 304
Créance d'impôt	63	62
Autres actifs financiers courants	23	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434	385
Actifs destinés à être cédés	7	24
Total actifs courants	1 901	1 798
Total actif	4 507	4 482

¹² Les montants d'ouverture ont été retraités au 31 décembre 2015 et ne correspondent plus aux données figurants dans les états financiers de 2015 puisque des ajustements sur l'évaluation des acquisitions de 2015 ont été effectués durant le premier semestre 2016.



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (NON AUDITÉ)

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016 non audité	31 déc. 2015¹³ audité
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital social	412	411
Actions propres	(156)	(155)
Titres super subordonnés	500	500
Primes d'émission et réserves	130	250
Ecarts de conversion	(271)	(284)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA	615	722
Participations ne donnant pas le contrôle	2	4
Total capitaux propres	617	726
Provisions pour retraites et avantages assimilés	395	353
Autres provisions	42	40
Autres dettes d'exploitation non courantes	182	157
Total dettes d'exploitation non courantes	619	550
Dettes financières	1 177	1 207
Impôts différés passifs	220	230
Total dettes non courantes	2 016	1 987
Provisions pour retraites et avantages assimilés	29	29
Autres provisions	132	125
Fournisseurs et effets à payer	765	745
Provisions pour dettes sociales	134	166
Autres dettes d'exploitation courantes	684	546
Total dettes d'exploitation courantes	1 744	1 611
Dettes financières	86	86
Dettes d'impôt courant	41	59
Autres dettes courantes	3	1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	12
Total dettes courantes	1 874	1 769
Total passif	3 890	3 756
Total des capitaux propres et du passif	4 507	4 482

¹³ Les montants d'ouverture ont été retraités au 31 décembre 2015 et ne correspondent plus aux données figurants dans les états financiers de 2015 puisque des ajustements sur l'évaluation des acquisitions de 2015 ont été effectués durant le premier semestre 2016.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (NON AUDITÉ)

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le	
	30 juin 2016 non audité	30 juin 2015 non audité
Résultat net de l'exercice	(52)	48
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(44)	(12)
Résultat net des activités poursuivies	(8)	60
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	104	88
Pertes de valeur d'actifs ¹⁴	8	10
Variation nette des provisions	4	(19)
Gains sur cessions d'actifs	-	(6)
Charges (produits) d'intérêts	44	27
Autres (dont impôts)	46	36
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	67	30
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	265	226
Intérêts payés	(37)	(29)
Intérêts reçus	2	6
Impôts payés sur les résultats	(40)	(33)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	190	170
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(18)	(10)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation (I)	172	160
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(24)	(28)
Produit de cession net de titres de participations	18	2
Acquisition d'immobilisations corporelles	(35)	(20)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(40)	(23)
Trésorerie mise en nantissement	(2)	(3)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement	7	6
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers	-	-
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	(75)	(66)
Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Variation nette de la trésorerie d'investissement (II)	(75)	(66)
Augmentation de capital (impact net des frais payés)	13	4
Augmentation des dettes financières	-	1
Remboursement des dettes financières	(40)	(27)
Frais payés en relation avec la dette et du capital du Groupe	(2)	(6)
Distribution des dividendes aux actionnaires du Groupe	(25)	(17)
Autre	2	(5)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies	(52)	(50)
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Variation nette de la trésorerie de financement (III)	(52)	(50)
Trésorerie à l'ouverture de la période	385	328
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)	45	44
Effet des variations de change sur la trésorerie	4	9
Trésorerie à la clôture de la période	434	381

¹⁴ Dont 5 millions d'euros en 2015 de dépréciations d'actifs liées principalement aux plans de restructuration.

Résumé des résultats consolidés du premier semestre 2016 (non audité)

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2015	2016	Variation ¹⁵
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 621	2 420	+49,3%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		+51,6%	
<u>Dont</u> Maison Connectée	652	1 378	+111,4%
Services Entertainment	687	863	+25,5%
Technologie	258	177	(31,5)%
Autres	24	2	(91,7)%
EBITDA ajusté des activités poursuivies	250	265	+6,1%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		+8,4%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,4%	11,0%	(4,4)pts
<u>Dont</u> Maison Connectée	28	106	ns
Services Entertainment	64	71	+11,7%
Technologie	209	130	(37,7)%
Autres	(51)	(42)	+16,6%
EBIT ajusté des activités poursuivies	159	154	(3,5)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		(0,8)%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,8%	6,4%	(3,4)pts
<u>Dont</u> Maison Connectée	14	72	ns
Services Entertainment	1	2	+83,3%
Technologie	200	125	(37,4)%
Autres	(56)	(46)	+18,1%
EBIT des activités poursuivies	132	95	(27,8)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>		(25,2)%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,1%	3,9%	(4,2)pts
Résultat financier	(44)	(73)	(29)
Impôt sur les résultats	(29)	(30)	(1)
Résultats des sociétés mises en équivalence	1	0	(1)
Résultat net des activités poursuivies	60	(8)	(68)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(12)	(44)	(32)
Résultat net	48	(52)	(100)
Flux de trésorerie disponible du Groupe	117	98	(19)
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	628	896	+268
Dette nette (IFRS)	563	829	+266

¹⁵ Variation à taux de change courants.



Résumé de l'impact des activités abandonnées (non audité)

En millions d'euros	Deuxième Trimestre			Premier Semestre		
	2015	2016	Variation ¹⁶	2015	2016	Variation ¹⁶
Chiffre d'affaires	816	1 158	+41,9%	1 621	2 420	+49,3%
<u>Dont</u> Maison Connectée	335	680	+102,9%	652	1 378	+111,4%
Services Entertainment	329	413	+25,6%	687	863	+25,5%
Technologie	140	65	(53,9)%	258	177	(31,5)%
Autres	12	0	ns	24	2	(92,0)%
Impact des activités abandonnées	27	0	ns	60	2	(96,9)%
<u>Dont</u> Services Entertainment	16	0	ns	37	0	ns
Autres	12	0	ns	24	2	(91,7)%
Chiffres d'affaires hors act. abandonnées	789	1 158	+46,8%	1 561	2 418	+54,9%
<u>Dont</u> Maison Connectée	335	680	+102,9%	652	1 378	+111,4%
Services Entertainment	313	413	+31,9%	651	863	+32,6%
Technologie	140	65	(53,9)%	258	177	(31,5)%
Autres	0	0	ns	0	0	ns
EBITDA ajusté				250	265	+6,1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>				15,4%	11,0%	(4,4)pts
<u>Dont</u> Maison Connectée				28	106	ns
Services Entertainment				64	71	+11,7%
Technologie				209	130	(37,7)%
Autres				(51)	(42)	+16,6%
Impact des activités abandonnées				(4)	(4)	+22,5%
<u>Dont</u> Services Entertainment				4	0	ns
Autres				(7)	(4)	+38,6%
EBITDA ajusté hors act. abandonnées				254	270	+6,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>				16,3%	11,2%	(5,1)pts
<u>Dont</u> Maison Connectée				28	106	ns
Services Entertainment				60	71	+18,3%
Technologie				209	130	(37,7)%
Autres				(44)	(38)	+13,0%

¹⁶ Variation à taux de change courants.

Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non audité)

Technicolor présente, en plus des résultats publiés, et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle au premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015, un ensemble d'indicateurs ajustés qui exclut les éléments suivants, tels que directement disponibles dans le compte de résultat des états financiers consolidés du Groupe :

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

Ces ajustements, dont la réconciliation est présentée dans le tableau suivant, ont eu un impact sur l'EBIT des activités poursuivies du Groupe de (59) millions d'euros au premier semestre 2016 contre (27) millions d'euros au premier semestre 2015.

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2015	2016	Variation ¹⁷
EBIT des activités poursuivies	132	95	(37)
Coûts de restructurations, nets	(31)	(39)	(8)
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	(9)	(8)	+1
Autres produits/(charges)	12	(12)	(24)
EBIT ajusté des activités poursuivies	159	154	(5)
En % du chiffre d'affaires	9,8%	6,4%	(3,4)pts
Amortissement de l'allocation des prix d'acquisition	0	18	+18
EBIT ajusté avant amortissement des prix d'acquisition	159	171	+12
En % du chiffre d'affaires	9,8%	7,1%	(2,7)pts
Dépréciations et amortissements ¹⁸	91	94	+3
EBITDA ajusté des activités poursuivies	250	265	+15
En % du chiffre d'affaires	15,4%	11,0%	(4,4)pts

¹⁷ Variation à taux de change courants.

¹⁸ Incluant l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges, et excluant l'amortissement des prix d'acquisition.

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

En millions d'euros	Premier Semestre		Variation Publiée
	2015	2016	
EBITDA ajusté des activités poursuivies	250	265	+15
Sorties de trésorerie liées aux actions de restructuration	(28)	(33)	(5)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20)	(35)	(15)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	1	+1
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(23)	(40)	(17)
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	29	66	+37
Flux de trésorerie opérationnelle des activités poursuivies	208	224	+16
Variation nette de la provision retraites	(9)	(8)	+1
Provisions pour risques et litiges relatifs aux activités poursuivies - utilisation sur la période	(4)	(5)	(1)
Autres éléments non courants (impactant la trésorerie)	9	(4)	(13)
Intérêts payés	(29)	(37)	(8)
Intérêts reçus	6	2	(4)
Composante financière des charges liées aux plans de retraites	(4)	(4)	-
Autres éléments financiers (impactant la trésorerie)	(17)	(12)	+5
Impôts payés sur les résultats	(33)	(40)	(7)
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en-cours de cession	(10)	(18)	(8)
Flux de trésorerie disponible du Groupe	117	98	(19)



III. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE TECHNICALOR NON AUDITES AU 30 JUIN 2016

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL NON AUDITE

	(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le	
			30 juin 2016	30 juin 2015
ACTIVITÉS POURSUIVIES				
Chiffre d'affaires			2 420	1 621
Coût de l'activité ⁽¹⁾			(1 969)	(1 227)
Marge brute			451	394
Frais commerciaux et administratifs ⁽¹⁾	(3.2)		(204)	(166)
Frais de recherche et développement			(93)	(68)
Coûts de restructuration	(9.1)		(39)	(31)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(3.2)		(8)	(9)
Autres produits (charges)	(3.2)		(12)	12
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies^(*)			95	132
Produits d'intérêts			1	6
Charges d'intérêts			(45)	(33)
Autres produits (charges) financiers nets			(29)	(17)
Charges financières nettes	(7.3)		(73)	(44)
Résultat des sociétés mises en équivalence			-	1
Impôt sur les résultats	(4)		(30)	(29)
Résultat net des activités poursuivies			(8)	60
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(11)		(44)	(12)
Résultat net de l'exercice			(52)	48
<i>Attribuables aux :</i>				
- Actionnaires de Technicolor SA			(52)	50
- Participations ne donnant pas le contrôle			-	(2)
RÉSULTAT NET PAR ACTION				
	(en euros, sauf le nombre d'actions)	Note	Semestre clos le	
			30 juin 2016	30 juin 2015
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) ⁽²⁾	(6.2)		411 485 478	348 259 537
Résultat net par action des activités poursuivies				
- de base			(0,02)	0,17
- dilué			(0,02)	0,17
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession				
- de base			(0,11)	(0,04)
- dilué			(0,11)	(0,04)
Résultat net total par action				
- de base			(0,13)	0,13
- dilué			(0,13)	0,13

(*) Précédemment Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts.

(1) En 2016, l'amortissement des relations contractuelles avec les clients a été reclassé de coût de l'activité à frais commerciaux et administratifs pour mieux refléter la nature de ces charges. Si ces amortissements avaient été classés de manière similaire en 2015, les frais commerciaux et administratifs se seraient élevés à 172 million d'euros au lieu de 166 million d'euros et le coût des ventes se serait élevé à 1 221 million d'euros au lieu de 1 227 millions d'euros.

(2) Conformément aux normes IAS 33.26 et IAS 33.27b, le nombre moyen pondéré d'actions a été ajusté en juin 2015 afin de prendre en compte l'augmentation de capital avec droits de souscription préférentiels du 17 novembre 2015. Le bénéfice par action a été ajusté en conséquence.

Les annexes de la page 8 à 32 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés non audités.

ETAT SEMESTRIEL DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Semestre clos le	
		30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net de la période		(52)	48
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat			
Gains / (Pertes) actuarielles sur les avantages postérieurs à l'emploi	(8.1)	(52)	18
Eléments qui pourraient être reclassés en résultat			
Gains / (Pertes) avant impôts résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie :		-	-
- sur les intruments de couverture de trésorerie avant que les transactions couvertes n'affectent le résultat	(7.4)	3	8
Ecart de conversion			
- écarts de conversion de la période		13	19
- impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger		-	(2)
Total autres éléments du résultat global ⁽¹⁾		(36)	43
Résultat global de la période		(88)	91
<i>Attribuable aux :</i>			
- Actionnaires de Technicolor SA		(88)	93
- Participations ne donnant pas le contrôle		-	(2)

(1) Il n'y a pas d'effet d'impôt significatif compte tenu de la position fiscale déficitaire du Groupe.

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015 (*)
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	(5.1)	991	1 007
Immobilisations incorporelles	(5.2)	737	763
Immobilisations corporelles	(5.3)	290	304
Autres actifs d'exploitation non courants		72	77
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS		2 090	2 151
Actifs financiers disponibles à la vente	(7.1)	18	22
Autres actifs financiers non courants	(7.1)	40	40
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		58	62
Titres des sociétés mises en équivalence		14	16
Impôts différés actifs		444	455
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		2 606	2 684
Stocks et en-cours		219	301
Clients et effets à recevoir		732	709
Autres actifs d'exploitation courants		423	294
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS		1 374	1 304
Créance d'impôt		63	62
Autres actifs financiers courants	(7.1)	23	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7.1)	434	385
Actifs destinés à être cédés	(11)	7	24
TOTAL ACTIFS COURANTS		1 901	1 798
TOTAL ACTIF		4 507	4 482

(*) Les montants d'ouverture ont été retraités au 31 décembre 2015 et ne correspondent plus aux données figurants dans les états financiers de 2015 puisque des ajustements sur l'évaluation des acquisitions de 2015 ont été effectués durant le premier semestre 2016 (voir détail dans la note 2.2).

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015 (*)
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital social	(6.1)	412	411
Actions propres	(6.1)	(156)	(155)
Titres super subordonnés		500	500
Primes d'émission et réserves		130	250
Ecarts de conversion		(271)	(284)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA		615	722
Participations ne donnant pas le contrôle		2	4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		617	726
DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES			
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	395	353
Autres provisions	(9.1)	42	40
Autres dettes d'exploitation non courantes		182	157
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES		619	550
DETTES NON COURANTES			
Dettes financières	(7.2)	1 177	1 207
Impôts différés passifs		220	230
TOTAL DETTES NON COURANTES		2 016	1 987
DETTES D'EXPLOITATION COURANTES			
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	29	29
Autres provisions	(9.1)	132	125
Fournisseurs et effets à payer		765	745
Provisions pour dettes sociales		134	166
Autres dettes d'exploitation courantes		684	546
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES		1 744	1 611
DETTES COURANTES			
Dettes financières	(7.2)	86	86
Dettes d'impôt courant		41	59
Autres dettes courantes	(7.1)	3	1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	(11)	-	12
TOTAL DETTES COURANTES		1 874	1 769
TOTAL PASSIF		3 890	3 756
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		4 507	4 482

(*) Les montants d'ouverture ont été retraités au 31 décembre 2015 et ne correspondent plus aux données figurants dans les états financiers de 2015 puisque des ajustements sur l'évaluation des acquisitions de 2015 ont été effectués durant le premier semestre 2016 (voir détail dans la note 2.2).



TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES NON AUDITE

(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le	
		30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net de l'exercice		(52)	48
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		(44)	(12)
Résultat net des activités poursuivies		(8)	60
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>			
Amortissements d'actifs		104	88
Pertes de valeur d'actifs ⁽¹⁾		8	10
Variation nette des provisions		4	(19)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs		-	(6)
Charges (produits) d'intérêts	(7.3)	44	27
Autres (dont impôts)		46	36
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs		67	30
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		265	226
Intérêts payés		(37)	(29)
Intérêts reçus		2	6
Impôts payés sur les résultats		(40)	(33)
Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies		190	170
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(11)	(18)	(10)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION (I)		172	160
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(10.1)	(24)	(28)
Produit de cession net de titres de participations	(10.1)	18	2
Acquisition d'immobilisations corporelles		(35)	(20)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés		(40)	(23)
Trésorerie mise en nantissement		(2)	(3)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement		7	6
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers		-	-
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies		(75)	(66)
Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession	(11)	-	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT (II)		(75)	(66)
Augmentation de capital		13	4
Augmentation des dettes financières	(7.2)	-	1
Remboursement des dettes financières	(7.2)	(40)	(27)
Frais liés à la restructuration de la dette et du capital	(10.2)	(2)	(6)
Dividendes payés aux actionnaires		(25)	(17)
Autres		2	(5)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies		(52)	(50)
Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT (III)		(52)	(50)
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE		385	328
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)		45	44
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie		4	9
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE		434	381

(1) Dont 5 millions d'euros en 2015 de dépréciations d'actifs liées principalement aux plans de restructuration.

Les annexes de la page 8 à 32 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés non audités.

TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Capital social	Actions propres	Primes d'émission	Titres super subordonnés	Autres réserves	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2014	336	(157)	939	500	(43)	(1 098)	(254)	223	(4)	219
Résultat net	-	-	-	-	-	50	-	50	(2)	48
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	26	-	17	43	-	43
Résultat global sur la période	-	-	-	-	26	50	17	93	(2)	91
Augmentation de capital	2	-	2	-	-	-	-	4	-	4
Augmentation de capital liée aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	12	-
Distribution de dividendes	-	-	(17)	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Au 30 juin 2015	338	(157)	924	500	(24)	(1 048)	(237)	296	6	302
Résultat net	-	-	-	-	-	32	-	32	(2)	30
Impact du rattrapage de l'allocation du prix des acquisitions de 2015	-	-	-	-	(4)	-	(49)	(53)	-	(53)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	58	2	60	-	60
Résultat global sur la période	-	-	-	-	(4)	90	(47)	39	(2)	37
Augmentation de capital	73	-	309	-	-	-	-	382	-	382
Actions propres achetées et vendues (montant net)	-	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Au 31 décembre 2015, ajusté	411	(155)	1 233	500	(25)	(958)	(284)	722	4	726
Résultat net	-	-	-	-	-	(52)	-	(52)	-	(52)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(49)	-	13	(36)	-	(36)
Résultat global sur la période	-	-	-	-	(49)	(52)	13	(88)	-	(88)
Augmentation de capital	1	-	3	-	-	-	-	4	-	4
Distribution de dividendes	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Actions propres achetées et vendues (montant net)	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Changement lié aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Au 30 juin 2016	412	(156)	1 236	500	(96)	(1 010)	(271)	615	2	617

Les annexes de la page 8 à 32 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés non audités.

1. Informations générales

Technicolor est le leader technologique mondial dans le secteur du Media & Entertainment, développant et monétisant des technologies vidéo et audio nouvelle génération. Voir la Note 3 qui détaille les segments opérationnels du Groupe.

Dans les états financiers consolidés semestriels condensés ci-après, les termes « Groupe Technicolor », « le Groupe » et « Technicolor » définissent Technicolor SA et ses filiales consolidées. Technicolor SA ou « la Société » définissent la société mère du Groupe Technicolor.

1.1. Principaux événements de la période

Il n'y a pas eu d'événements majeurs sur la période. Durant le semestre, Technicolor était concentré sur l'intégration des acquisitions stratégiques effectuées au deuxième semestre de 2015 : Cisco Connected Devices pour le segment Maison Connectée et The Mill pour la division Services de Production et sur la mise en place des stratégies d'optimisation des coûts sur le segment Technologie et sur la division Services DVD.

1.2. Description des principes comptables appliqués par le Groupe

1.2.1. Principes d'élaboration

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe ont été établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) en vigueur au 30 juin 2016 et approuvées par l'Union Européenne au 27 juillet 2016 qui incluent la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les normes comptables internationales approuvées par l'Union européenne sont disponibles sur le site suivant: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm.

Ces comptes consolidés semestriels condensés doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels 2015 du Groupe.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2015 et sont présentés dans les comptes consolidés 2015 inclus dans le Document de Référence 2015 à l'exception des normes, amendements et interprétations qui ont été appliqués pour la première fois en 2016 (voir Note 1.2.2).

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe sont présentés en euro et arrondis au million le plus proche.

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Technicolor SA le 27 juillet 2016.

1.2.2. Nouvelles normes et interprétations

Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1er janvier 2016

Nouvelles normes et interprétations	Principales dispositions
Amendements à IAS 16 et IAS 38	IAS 16 et IAS 38 posent toutes deux le principe suivant : la base d'amortissement et de dépréciation correspond à la consommation des avantages économiques futurs d'un actif. L'IASB a précisé que l'utilisation d'une méthode d'amortissement fondée sur les revenus n'est pas appropriée pour les actifs corporels, car les revenus générés par une activité qui inclut l'utilisation d'un actif reflètent, en général, des facteurs autres que la consommation des avantages économiques liés à cet actif. L'IASB a précisé également que le revenu est, en général, présumé être une base inappropriée pour mesurer la consommation des avantages économiques liées à un actif incorporel. Cette présomption peut, cependant, être réfutée dans certaines circonstances limitées. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif.
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28	Ces amendements fournissent des clarifications sur la méthode de consolidation des sociétés d'investissement. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif dans la mesure où le Groupe n'a pas de société d'investissement significatives.
Amendements à IFRS 11 - Accords conjoints	Ces amendements fournissent des clarifications sur la comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans les opérations conjointes. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif.
Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies: cotisations des membres du personnel	Si le montant des contributions ne dépend pas du nombre d'années de service, les contributions peuvent (mais ne doivent pas) être comptabilisées comme une réduction du coût des services rendus dans la période au cours de laquelle les services correspondants sont rendus, au lieu de rattacher les cotisations aux périodes de service. Si le montant des contributions des membres du personnel ou des tiers dépend du nombre d'années de service, alors les contributions doivent être comptabilisées comme une réduction du coût des services rendus selon la même méthode que celle utilisée en application de l'IAS 19.70 pour les droits à prestation bruts, c'est-à-dire selon la formule de calcul des cotisations du régime ou de manière linéaire. Le Groupe n'a pas eu d'impact significatif.
Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers	Ces amendements ont pour but d'améliorer l'information contenue dans les états financiers en insistant sur la notion de matérialité.
Amélioration des normes IFRS 2012-2014	Ces amendements font partie du programme annuel d'amélioration de l'IASB.

Normes, amendements et interprétations qui n'ont pas été appliqués par anticipation par Technicolor ou qui ne sont pas encore entrés en vigueur

Nouvelles normes et interprétations	Date d'application ⁽¹⁾	Principales dispositions
Amendements à IAS 7 - États des flux de trésorerie	Exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017	Ces amendements exigent des informations additionnelles sur les variations de passifs financiers.
Amendements à IAS 12 - Impôts sur le résultat		Ces amendements clarifient la comptabilisation des impôts différés sur les instruments financiers évalués à la juste valeur.
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	Exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018	IFRS 15 spécifie comment et quand comptabiliser le chiffre d'affaires. La norme propose une méthodologie en cinq étapes qui s'applique à tous les contrats conclus avec des clients. L'évaluation des impacts de cette norme est en cours et le Groupe n'a pas identifié d'impact significatif à ce jour.
IFRS 9 - Instruments financiers		IFRS 9 a été publiée le 24 juillet 2014 en remplacement de la norme IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. La norme présente les règles applicables en matière de comptabilisation et de décomptabilisation, de classification, de dépréciation, d'évaluation des instruments financiers et de comptabilité de couverture. La norme introduit une approche unique d'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels. Le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à l'application de cette norme.
IFRS 16 - Contrats de location	Exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019	IFRS 16 précise comment mesurer, comptabiliser et présenter les contrats de location. La norme prévoit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location, imposant au locataire de reconnaître un droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette de location pour tous les contrats de location à l'exception des contrats ne dépassant pas 12 mois ou ceux dont l'actif loué a une faible valeur. Au regard des engagements hors bilan relatifs aux contrats de location (voir Note 5.4), le Groupe anticipe des impacts significatifs mais n'est pas encore en mesure de fournir une estimation de ces impacts.

(1) Les dates mentionnées dans le tableau ci-dessus correspondent aux dates telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les normes et interprétations publiées par l'IASB sont néanmoins applicables par anticipation.

1.2.3. Principes comptables du Groupe sujets à estimations et jugements

La préparation des comptes consolidés semestriels condensés établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) oblige les dirigeants du Groupe à faire des estimations et à émettre des hypothèses qui affectent les montants consolidés de l'actif et du passif ainsi que les montants des charges et produits enregistrés durant la période dans les comptes consolidés. Ces estimations et hypothèses peuvent contenir un certain degré d'incertitude.

La direction de Technicolor considère que les principes comptables sujets à estimation et jugements lors de la préparation des états financiers consolidés semestriels condensés sont principalement :

- Dépréciation des écarts d'acquisition et actifs incorporels dont la durée de vie est indéterminée ;
- Détermination de la durée d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Reconnaissance des impôts différés ;
- Détermination des hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des provisions pour retraite et avantages assimilés ;
- Estimation des risques et litiges ;
- Détermination des redevances à payer.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles décrites au 31 décembre 2015. La Direction révisé ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou suite à de nouvelles informations ou à un surcroit d'expérience. Par conséquent, les estimations retenues au 30 juin 2016 pourraient être sensiblement modifiées.

1.2.4. Conversion des transactions en devises

Les principaux cours de clôture et cours moyens retenus sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

	Taux clôture		Taux moyen	
	Juin 2016	Décembre 2015	Juin 2016	Juin 2015
Dollar US (USD)	1,1086	1,0933	1,11303	1,11053
Livre sterling (GBP)	0,8285	0,7378	0,78345	0,72742
Dollar canadien (CAD)	1,4380	1,5173	1,46558	1,37563

2. Evolution du périmètre de consolidation

2.1. Principales acquisitions et cessions sur la période

Exercice de l'option de vente accordée aux minoritaires de Ouido Productions

Le 21 janvier 2015, Technicolor a acquis 51% de Ouido Production, une société d'animation basée à Paris sous la forme d'une augmentation de capital à hauteur d'1 million d'euros.

Selon le pacte d'actionnaires, Technicolor a acquis les 49% restant le 21 janvier 2016 (un an après la date d'acquisition initiale) pour un montant d'1 million d'euros, avec un complément maximum de prix de 7 millions d'euros à payer d'ici 2021 selon la performance de la société à sortir de nouvelles séries animées. Le complément de prix probable a été estimé à 4 millions d'euros après actualisation au 31 décembre 2015 et réduit à 2 millions d'euros pour l'allocation finale du prix d'acquisition suite au retard identifié sur des projets de production.

Une dette à hauteur de 5 millions d'euros a déjà été reconnue au 31 décembre 2015 du fait de l'option de vente accordée aux minoritaires ainsi que du complément de prix probable de 4 millions d'euros estimé au 31 décembre 2015 et considéré comme la meilleure estimation de la Direction. L'écart d'acquisition de 7 millions d'euros reconnu au 31 décembre 2015 a par conséquent été réduit à 5 millions d'euros pour l'allocation finale du prix d'acquisition. Parallèlement la dette a été réduite de 2 millions d'euros.

Le 22 janvier 2016, la société Ouido Productions a été renommée Technicolor Animation Productions.

Cession de Media-Navi

Le 29 janvier 2016, Technicolor a vendu l'activité M-Go à Fandango Media LLC, une filiale de Comcast Corporation, pour un prix de vente de 12 millions de dollar US (11 millions d'euros) après ajustement du besoin en fonds de roulement.

L'activité M-Go comptait 109 employés au 31 décembre 2015.

Les impacts de cette transaction sont détaillés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Activité M-Go
Actif net cédé	
Actifs immobilisés	21
Autres actifs	2
Autres dettes	(9)
Total actif net cédé	14
Part des minoritaires dans l'actif net cédé	1
Part de Technicolor dans l'actif net cédé	13
Paieement reçu	11
Frais liés à la cession	-
Ecarts de conversion recyclés en résultat	1
Perte de cession	(1)

2.2. Allocation du prix des principales acquisitions de 2015

2.2.1. Retraitement de l'information comparative de 2015

Au premier semestre 2016, Technicolor a effectué l'allocation du prix des principales acquisitions du second semestre 2015 : Cisco Connected Devices et The Mill. Conformément à IFRS 3, le bilan d'ouverture a été ajusté et certains actifs incorporels ont été reconnus comme si la comptabilisation du regroupement d'entreprises avait été achevée à la date d'acquisition avec un rattrapage de l'amortissement à hauteur de 4 millions d'euros pour la période allant de la date d'acquisition au 31 décembre 2015. Les informations comparatives de 2015 présentées reflètent les ajustements des montants 2015 provisoires présentés l'année dernière.

L'allocation du prix des actifs nord-américains de Cinram Group, Inc. relatifs à la réplique et la distribution de disques optiques (DVD et de disques Blu-ray™) sera finalisée pour novembre 2016. En conséquence au 30 juin 2016, la valeur de l'écart d'acquisition initiale de 42 millions d'euros n'a pas encore été allouée.

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2015, publié	Allocation du prix d'acquisition de CCD	Allocation du prix d'acquisition de The Mill	Mise à jour de l'allocation du prix d'acquisition de Ouido Productions	Rattrapage de l'amortissement et de l'impôt différé	Ajustement des écarts de conversion	31 décembre 2015, ajusté
ACTIF							
Ecarts d'acquisition	1 221	(120)	(96)	(2)	-	4	1 007
Immobilisations incorporelles	454	182	134	-	(4)	(3)	763
Immobilisations corporelles	302	2	-	-	-	-	304
Impôts différés actifs	365	30	-	-	62	(2)	455
Stocks et en-cours	311	(10)	-	-	-	-	301
Clients et effets à recevoir	704	5	-	-	-	-	709
Autres actifs ⁽¹⁾	559	(1)	-	-	-	-	558
Trésorerie	385	-	-	-	-	-	385
TOTAL ACTIF	4 301	88	38	(2)	58	(1)	4 482
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF							
Capitaux propres	666	-	-	-	58	2	726
Provisions	532	15	-	-	-	-	547
Dettes financières	1 293	-	-	-	-	-	1 293
Fournisseurs et effets à payer	746	(1)	-	-	-	-	745
Provisions pour dettes sociales	166	(2)	2	-	-	-	166
Autres dettes ⁽²⁾	772	6	-	(2)	-	(1)	775
Impôts différés passifs	126	70	36	-	-	(2)	230
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	4 301	88	38	(2)	58	(1)	4 482

- (1) Les autres actifs incluent les autres actifs financiers et d'exploitation courants et non-courants, les titres des sociétés mises en équivalence, les actifs financiers disponibles à la vente, les créances d'impôt et les actifs destinés à être cédés.
- (2) Les autres dettes incluent les autres dettes financières et d'exploitation courantes et non-courantes, les dettes d'impôts courantes et les passifs liés aux actifs destinés à être cédés.

2.2.2. Allocations du prix d'acquisition

Les allocations de prix d'acquisition sont présentées au taux du jour des acquisitions.

Cisco Connected Devices

Le 20 novembre 2015, Technicolor a acquis l'activité Cisco Connected Devices ("CCD") pour un montant de 532 millions de dollar US (soit l'équivalent de 498 millions d'euros, au taux de change du 20 novembre 2015).

L'allocation du prix d'acquisition aux actifs intangibles identifiés a été conduite au cours du premier semestre 2016 avec l'assistance d'un évaluateur externe indépendant. Les actifs suivants ont ainsi été identifiés :

- Relations clients pour 119 millions d'euros avec une durée de vie de 8 ans (amortissement de 15 millions d'euros par an) ;
- Technologie (existante et en cours de développement) pour une valeur totale de 63 millions d'euros avec une durée de vie de 3 ou 4 ans (amortissement moyen de 15 millions d'euros par an).

Selon IFRS 3, les actifs identifiés ci-dessus ont été reconnus comme si la comptabilisation du regroupement d'entreprises avait été complétée à la date d'acquisition avec un rattrapage des amortissements pour la période allant du 20 novembre 2015 au 31 décembre 2015 pour un montant total de 2 millions d'euros. Les informations comparatives de 2015 présentées reflètent ces ajustements aux montants 2015 provisoires présentés l'année dernière.

L'écart d'acquisition a été augmenté de 40 millions d'euros avec la reconnaissance d'impôts différés passifs liés aux actifs identifiés ci-dessus, nets des impôts différés actifs liés à l'écart d'acquisition amortissable fiscalement aux Etats-Unis.

Les impôts différés actifs préexistants de Technicolor sur le périmètre fiscal américain, précédemment dépréciés à 100%, ont été reconnus à hauteur des impôts différés passifs nets identifiés lors de l'allocation du prix d'acquisition, générant un ajustement positif sur le produit d'impôt différé de 40 millions d'euros par rapport aux montants 2015 provisoires qui avaient été présentés dans les états financiers de l'année dernière.

Certains actifs et passifs du bilan d'ouverture sont encore en cours d'analyse avec le vendeur au 30 juin 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur nette comptable avant l'acquisition	Ajustement à la juste valeur	Juste valeur
Actif net acquis			
Immobilisations corporelles	6	2	8
Immobilisations incorporelles	-	182	182
Besoin en fonds de roulement	44	(13)	31
Trésorerie	-	-	-
Impôts différés actifs	-	30	30
Provisions	(26)	(15)	(41)
Impôts différés passifs	-	(70)	(70)
Total actif net acquis	24	116	140
Prix d'acquisition (avant ajustements post-clôture)			498
Ajustement préliminaire post-clôture			(4)
Total prix d'acquisition payé			494
Ecart d'acquisition après ajustement préliminaire du prix			354

The Mill

Le 15 septembre 2015, Technicolor a acquis le groupe The Mill pour un total de 48 millions de livres sterling (soit l'équivalent de 66 millions d'euros au taux de change du 15 septembre 2015).

L'allocation du prix d'acquisition aux actifs intangibles identifiés a été conduite au cours du premier semestre 2016 avec l'assistance d'un évaluateur externe indépendant. Les actifs suivants ont ainsi été identifiés :

- Relations clients pour 109 millions d'euros avec une durée de vie de 12 ans (amortissement de 9 millions d'euros par an) ;
- La marque The Mill pour 25 millions d'euros avec une durée de vie indéterminée.

Selon IFRS 3, les actifs identifiés ci-dessus ont été reconnus comme si la comptabilisation du regroupement d'entreprises avait été complétée à la date d'acquisition avec un rattrapage des amortissements pour la période allant du 15 septembre 2015 au 31 décembre 2015 pour un montant total de 2 millions d'euros. Les informations comparatives de 2015 présentées reflètent ces ajustements aux montants 2015 provisoires présentés l'année dernière.

L'écart d'acquisition a été augmenté de 36 millions d'euros avec la reconnaissance d'impôts différés passifs liés aux actifs identifiés ci-dessus.

Les impôts différés actifs préexistants de Technicolor sur le périmètre fiscal américain, précédemment dépréciés à 100%, ont été reconnus à hauteur des impôts différés passifs nets identifiés lors de l'allocation du prix d'acquisition, générant un ajustement positif sur le produit d'impôt différé de 22 millions d'euros par rapport aux montants 2015 provisoires qui avaient été présentés dans les états financiers de l'année dernière.

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur nette comptable avant l'acquisition	Ajustement à la juste valeur	Juste valeur
Actif net acquis			
Immobilisations corporelles	22	-	22
Immobilisations incorporelles	-	134	134
Besoin en fonds de roulement	10	(2)	8
Trésorerie	7	-	7
Dettes financières ⁽¹⁾	(187)	-	(187)
Impôts différés passifs	-	(36)	(36)
Total actif net acquis	(148)	96	(52)
Prix d'acquisition (après ajustements post-clôture)			66
Total prix d'acquisition payé			66
Ecart d'acquisition après ajustement préliminaire du prix			118

(1) Conformément à l'accord, la dette financière existante des activités de The Mill a été intégralement remboursée par Technicolor à la date d'acquisition

3. Informations sur l'activité

3.1. Informations par segment

Le segment Technologie génère l'essentiel de son chiffre d'affaires via les redevances. Les segments « Services Entertainment » et « Maison Connectée » génèrent leur chiffre d'affaires via la vente de marchandises et de services.

Le chiffre d'affaire et l'EBITDA de Technicolor ont eu historiquement tendance à être plus élevés au second semestre qu'au premier semestre d'un exercice donné, tendance observée chez nos clients finaux, notamment concernant le segment « Services Entertainment ».

Suite à la cession de l'activité M-GO en janvier 2016 et à l'abandon de l'activité Virdata, le Groupe a transféré ces activités, précédemment reportées dans le segment « Technologie », dans le segment « Autres ». Par conséquent, l'information a également été retraitée pour 2015.

<i>(en millions d'euros)</i>	Maison Connectée	Services Entertainment	Technologie ⁽²⁾	Autres ⁽²⁾	Eliminations	TOTAL
	Semestre clos le 30 juin 2016					
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires	1 378	863	177	2	-	2 420
Chiffre d'affaires inter-segments	-	1	-	-	(1)	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies ^(*)	49	(9)	104	(49)	-	95
<i>Dont:</i>						
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(8)	-	-	-	-	(8)
Coûts de restructuration	(4)	(11)	(21)	(3)	-	(39)
Autres produits (charges)	(11)	-	-	(1)	-	(12)
Amortissements et dépréciations	(32)	(68)	(4)	(2)	-	(106)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	(2)	(1)	(1)	(1)	-	(5)
EBITDA ajusté	106	71	130	(42)	-	265
Etat de la situation financière						
Actif sectoriel	1 580	1 762	204	354	-	3 900
Actifs non affectés						607
Total actif consolidé						4 507
Passif sectoriel	1 070	593	189	514	-	2 366
Passifs non affectés						1 524
Total passif consolidé hors capitaux propres						3 890
Autres informations						
Investissements nets	(38)	(35)	-	(1)	-	(74)
Capitaux mis en œuvre	176	676	32	(93)	-	791

(*) Précédemment Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts.

(1) Principalement la variation de provisions pour risques, litiges et garanties.

(2) Suite à la vente de l'activité MGO en janvier 2016 et à l'abandon de l'activité Virdata, le groupe a transféré ces activités du segment Technologie au segment Autres.

	Maison Connectée	Services Entertainment	Technologie ⁽²⁾	Autres ⁽²⁾	Eliminations	TOTAL
(en millions d'euros)						
Semestre clos le 30 juin 2015						
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires	652	687	258	24	-	1 621
Chiffre d'affaires inter-segments	-	2	-	1	(3)	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies^(*)	3	(20)	201	(52)	-	132
<i>Dont:</i>						
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(8)	(1)	-	-	-	(9)
Coûts de restructuration	(2)	(26)	-	(3)	-	(31)
Autres produits (charges)	(1)	6	1	6	-	12
Amortissements et dépréciations	(16)	(62)	(8)	(2)	-	(88)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	2	(1)	(1)	(2)	-	(2)
EBITDA ajusté	28	64	209	(51)	-	250
Etat de la situation financière						
Actif sectoriel ⁽³⁾	581	1 415	257	71	-	2 324
Actifs non affectés						878
Total actif consolidé						3 202
Passif sectoriel ⁽³⁾	591	571	197	444	-	1 803
Passifs non affectés						1 097
Total passif consolidé hors capitaux propres						2 900
Autres informations						
Investissements nets	(18)	(19)	(3)	(3)	-	(43)
Capitaux mis en œuvre	16	571	82	(34)	-	635

(*) Précédemment Résultat des activités poursuivies avant charges financières nettes et impôts.

(1) Principalement la variation de provisions pour risques, litiges et garanties.

(2) Suite à la vente de l'activité MGO en janvier 2016 et à l'abandon de l'activité Virdata, le groupe a transféré ces activités du segment Technologie au segment Autres.

(3) Montants retraités au 30 juin 2015 suite à la mise à jour de l'allocation du prix d'acquisition de Ouido Productions (Note 2.2).

3.2. Produits et charges d'exploitation

	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
(en millions d'euros)		
Frais commerciaux et de marketing	(81)	(52)
Frais généraux et administratifs	(123)	(114)
Frais commerciaux et administratifs	(204)	(166)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels^(*)	(8)	(9)
Autres produits (charges)	(12)	12

(*) une perte de valeur d'immobilisations.

En 2016, la ligne « Autres produits (charges) » inclut principalement :

- un profit de 2 millions d'euros suite à la cession de l'activité Cinéma Numérique,
- des coûts d'intégration liés aux acquisitions de 2015 pour 8 millions d'euros,
- des charges liées au règlement de litige pour 6 millions d'euros.

En 2015, la ligne « Autres produits (charges) » inclut principalement un profit de 6 millions d'euros suite à la cession de l'activité Cinéma Numérique et un profit de 5 millions d'euros suite au règlement d'un litige en faveur du Groupe.

Au semestre clos le 30 juin 2016, les opérations avec des parties liées n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés condensés.

4. Impôt sur les résultats

Au 30 juin 2016, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés à fin 2016. Ce taux est calculé au niveau de l'entité ou de l'intégration fiscale le cas échéant.

La charge d'impôt pour le premier semestre 2016 s'analyse comme suit:

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
France	(11)	(15)
Etranger	(19)	(14)
Total charge d'impôt	(30)	(29)

5. Ecarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles

5.1. Ecarts d'acquisition

Le tableau ci-dessous présente la répartition entre chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) des montants d'écarts d'acquisition les plus importants et reflète l'organisation au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	Maison Connectée	Services Entertainment		Technologie	TOTAL
		Services de Production	Services DVD		
Au 31 décembre 2015, publié	516	298	407	-	1 221
Impact de l'APA*	(120)	(98)	-	-	(218)
Ecarts de conversion	-	4	-	-	4
Au 31 décembre 2015, ajusté	396	204	407	-	1 007
Ecarts de conversion	-	(12)	(7)	-	(19)
Acquisitions de filiales	-	3	-	-	3
Pertes de valeurs	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2016	396	195	400	-	991

*APA : Allocation du prix d'acquisition

5.2. Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques	Brevets et relations clients	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
Au 31 décembre 2015, net publié	245	154	55	454
<i>Brut</i>	350	710	260	1 320
<i>Amortissements cumulés</i>	(105)	(556)	(205)	(866)
Impact de l'APA*	25	228	63	316
Rattrapage des amortissements	-	(3)	(1)	(4)
Ecart de conversion	-	(2)	(1)	(3)
Au 31 décembre 2015, net ajusté	270	377	116	763
<i>Brut</i>	375	936	322	1 633
<i>Amortissements cumulés</i>	(105)	(559)	(206)	(870)
Ecart de conversion	(5)	(9)	(1)	(15)
Acquisitions	-	-	51	51
Amortissements	-	(31)	(23)	(54)
Pertes de valeurs	-	-	(8)	(8)
Autres	-	-	-	-
Au 30 juin 2016, net	265	337	135	737
<i>Brut</i>	272	914	326	1 512
<i>Amortissements cumulés</i>	(7)	(577)	(191)	(775)

*APA : Allocation du prix d'acquisition

5.3. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles ⁽¹⁾	TOTAL
Au 31 décembre 2015, net publié	3	24	170	105	302
<i>Brut</i>	3	57	1 181	354	1 595
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(33)	(1 011)	(249)	(1 293)
Impact de l'APA*	-	-	2	-	2
Au 31 décembre 2015, net ajusté	3	24	172	105	304
<i>Brut</i>	3	57	1 183	354	1 597
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(33)	(1 011)	(249)	(1 293)
Ecart de conversion	-	-	(1)	(1)	(2)
Acquisitions	-	-	(1)	37	36
Acquisitions de filiales	-	-	1	-	1
Cessions d'activités	-	-	-	(1)	(1)
Amortissements	-	(2)	(32)	(14)	(48)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Autres ⁽²⁾	-	1	5	(6)	-
Au 30 juin 2016	3	23	144	120	290
<i>Brut</i>	3	60	1 243	377	1 683
<i>Amortissements cumulés</i>	0	(37)	(1 099)	(257)	(1 393)

(1) Incluent les immobilisations corporelles en cours.

(2) Correspondent principalement au transfert d'immobilisations corporelles en cours aux installations techniques, matériels et outillages.

*APA : Allocation du prix d'acquisition

5.4. Loyers liés aux contrats de location simple

Au 30 juin 2016, les montants des engagements de paiements minimaux liés aux contrats de location non-résiliables sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Engagements des paiements minimaux des contrats de location	341	274
Engagements de loyers futurs à percevoir par le Groupe	(9)	(6)
Valeur nette des engagements liés aux contrats de location	332	268

6. Capitaux propres et résultat par action

6.1. Variations du capital social

<i>(en euros, sauf le nombre d'actions)</i>	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social en euros
Capital social au 31 décembre 2015	411 443 290	1	411 443 290
Emission de nouvelles actions livrées dans le cadre du MIP 2015	1 267 037	1	1 267 037
Capital social au 30 juin 2016	412 710 327	1	412 710 327

Au 30 juin 2016 et à la connaissance de la Société, les sociétés suivantes détiennent plus de 5% du capital de Technicolor :

- La Caisse des Dépôts et Consignations détient conjointement avec Bpifrance Participations SA, 7,99% du capital social.
- Cisco Systems Inc. détient 5,19% du capital social.

L'Assemblée générale des actionnaires du 29 avril 2016 a approuvé le paiement de dividendes à hauteur de 0,06 euros par action au titre de l'exercice financier 2015. Au titre des dividendes, 25 millions d'euros ont été payés aux actionnaires en mai 2016.

Au 30 juin 2016, Technicolor détient 590 113 actions propres.

6.2. Résultat par action

Résultat dilué par action

	Semestre clos au 30 juin 2016	Semestre clos au 30 juin 2015
Résultat net (en millions d'euros)	(52)	48
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires	-	2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	44	12
Numérateur:	(8)	62
Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies		
Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers d'actions)⁽¹⁾	411 485	348 259
Effet dilutif des stock-options et des plans d'actions gratuites	5 609	7 108
Dénominateur:	417 094	355 367
Nombre pondéré d'actions (en milliers)		

Certains plans de stock-options ne sont pas dilutifs mais pourraient le devenir en fonction de l'évolution future du cours de l'action.

(1) Conformément aux normes IAS 33.26 et IAS 33.27b, le nombre moyen pondéré d'actions a été ajusté en juin 2015 afin de prendre en compte l'augmentation de capital avec droits de souscription préférentiels du 17 novembre 2015. Le bénéfice par action a été ajusté en conséquence.

7. Actifs financiers & instruments financiers dérivés

7.1. Juste valeur des actifs et passifs financiers

En accord avec IFRS 13 - Evaluation de la juste valeur, trois niveaux d'évaluation à juste valeur ont été identifiés pour les actifs et passifs financiers :

- Niveau 1 ; Prix cotés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation.
- Niveau 2 : Modèle interne avec des paramètres observables y compris l'utilisation de transactions récentes (si disponible), et la référence à d'autres instruments relativement similaires à des analyses de cash flow actualisé et à des modèles d'évaluation utilisant au maximum des données de marché et incluant le moins possible de données internes à l'entreprise.
- Niveau 3 : Modèle interne avec des paramètres non observables.

(en millions d'euros)	30 juin 2016	Evaluation à la juste valeur par catégorie d'actif et de passif au 30 juin 2016				31 décembre 2015
		Coût amortis	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par capitaux propres	Instruments dérivés ⁽¹⁾	
Actifs financiers disponibles à la vente	18			18	Niveau 2	22
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	23		23		Niveau 1	23
<i>Prêts et autres</i>	17	17				17
Autres actifs financiers non courants	40					40
Total actif financier non courant	58					62
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	8			8	Niveau 1	15
<i>Autres actifs financiers courants</i>	5	5				4
<i>Instruments financiers dérivés</i>	10			10	Niveau 2	4
Autre actifs financiers courants	23					23
<i>Trésorerie</i>	212			212	Niveau 1	213
<i>Equivalents de trésorerie</i>	222		222		Niveau 1	172
Trésorerie et équivalents de trésorerie	434					385
Actif financier courant	457					408
Emprunts ⁽²⁾	(1 263)	(1 263)				(1 293)
Autres dettes financières courantes	(3)			(3)	Niveau 2	(1)
Total dette financière	(1 266)					(1 294)

(1) voir Note 7.4

(2) Les dettes sont reconnues au coût amorti. La juste valeur de la dette du groupe est de 1 320 millions d'euros au 30 juin 2016 (1 376 millions d'euros au 31 décembre 2015). La juste valeur est basée sur les prix cotés sur un marché actif des obligations des emprunts à terme (niveau 1).

Une partie de la trésorerie en nantissement de filiales américaines a été classée en actif courant compte tenu de son échéance à court terme bien que celle-ci soit renouvelée automatiquement pour une période de 12 mois.

Les créances clients et les dettes fournisseurs sont des actifs financiers selon les normes IAS 32 et 39 et reconnus au coût amorti.

7.2. Dettes financières

La dette du Groupe comprend principalement un Emprunt à terme libellé en dollar US et en euros, émis par Tech Finance & Co S.C.A. en 2013, 2014 et 2015 ayant une échéance en 2020. L'Emprunt à terme émis en 2013 a servi à partiellement rembourser la Dette Restructurée. En 2014, un Emprunt à terme additionnel a été émis via un échange et l'Emprunt à terme a été amendé par une opération de « repricing ». La Dette Restructurée a été complètement remboursée en 2014. En juin 2015, Technicolor a renégocié les conditions financières de ses Emprunts à terme pour un montant de 763 millions de dollar US et 301 millions d'euros à Libor/Euribor +400 points de base avec un taux plancher de 1% Libor/Euribor, soit une baisse de 50 points de base. En septembre et novembre 2015, un Emprunt à terme additionnel a été émis pour un montant de 200 millions de dollar US et 197 millions d'euros afin de financer l'acquisition de The Mill et une partie de l'acquisition de CCD.

7.2.1. Analyse par catégorie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
Emprunts auprès d'établissements financiers et de crédit	1 238	1 277
Découverts bancaires	-	-
Autres dettes financières	14	5
Intérêts courus	11	11
Total dettes IFRS	1 263	1 293
<i>Total non-courant</i>	<i>1 177</i>	<i>1 207</i>
<i>Total courant</i>	<i>86</i>	<i>86</i>

7.2.2. Synthèse de la dette

Le détail de la dette du Groupe en IFRS au 30 juin 2016 est présenté ci-dessous:

<i>(en millions de devises)</i>	Devise	Montant nominal	Montant IFRS <small>(voir note 7.2.3.4)</small>	Type de taux	Taux nominal	Taux effectif⁽¹⁾	Type de remboursement	Echéance finale
Emprunts à terme	USD	918	876	Variable ⁽²⁾	5,00%	6,42%	Amortissement	10 juillet 2020
Emprunts à terme	EUR	477	447	Variable ⁽³⁾	5,00%	6,98%	Amortissement	10 juillet 2020
Total Emprunts à terme	EUR	1 305	1 238		5,00%	6,62%		
Total autres dettes⁽⁴⁾	EUR	25	25		3,51%	3,51%		
TOTAL	EUR	1 330	1 263		4,97%	6,56%		

(1) Taux en vigueur au 30 juin 2016

(2) Libor 3 mois avec un taux en plancher de 1,00% et une marge de 400 points de base.

(3) Euribor 3 mois avec un taux en plancher de 1,00% et une marge de 400 points de base.

(4) Dont 11 millions d'euros d'intérêts courus.

7.2.3. Principales caractéristiques de l'endettement

7.2.3.1. Analyse par échéances

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
Moins d'un mois	29	30
Entre 1 et 6 mois	18	20
Entre 6 mois et moins d'un an	39	36
Total dette courante (moins d'un an)	86	86
Entre 1 et 2 ans	74	70
Entre 2 et 3 ans	69	70
Entre 3 et 4 ans	69	70
Entre 4 et 5 ans	1 030	1 074
Supérieur à 5 ans	2	-
Total dette non courante	1 244	1 284
Total dette financière	1 330	1 370
Ajustement IFRS (voir note 7.2.3.4)	(67)	(77)
Dette en IFRS	1 263	1 293

7.2.3.2. Caractéristiques des taux d'intérêts

Toute la dette du Groupe est à taux variable.

7.2.3.3. Analyse par devises

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
Euro	454	465
Dollar US	807	826
Autres devises	2	2
Total dettes financières	1 263	1 293

7.2.3.4. Analyse IFRS de la juste valeur de l'Emprunt à terme

La valeur IFRS de l'Emprunt à terme est le montant nominal de l'Emprunt à terme net des coûts de transactions et ajusté selon la méthode du taux effectif global (TEG), ainsi que de tout ajustement lié à des remboursements anticipés. L'évolution de l'ajustement IFRS en 2016, soit la différence entre le montant nominal et le montant IFRS de l'Emprunt à terme, est détaillée ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	
Ajustement IFRS de l'Emprunt à terme au 31 décembre 2015	(77)
Effet du taux effectif global en 2016 et variation due au taux de change	10
Ajustement IFRS de l'Emprunt à terme au 30 juin 2016	(67)

L'ajustement IFRS de 67 millions d'euros sera étalé en charge d'intérêts jusqu'à l'échéance de la dette via la méthode du taux effectif global. L'actuelle moyenne pondérée du taux effectif global est de 6,62%.

7.2.3.5. Lignes de crédit non tirées

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
Lignes de crédit confirmées, non tirées à plus d'un an	338	214

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée garantie par des créances clients pour un montant total de 125 millions de dollar US (soit 113 millions d'euros au cours du 30 juin 2016), arrivant à échéance en 2019, une ligne de crédit confirmée *revolving* de 100 millions d'euros (le RCF 2013) arrivant à échéance en 2018 et une nouvelle ligne de crédit confirmée *revolving* de trois ans pour un montant de 125 millions d'euros (le RCF 2016), conclue en janvier 2016. Aucune de ces lignes n'était tirée au 30 juin 2016. La disponibilité de la ligne de crédit garantie par des créances dépend de l'encours des créances client.



7.2.3.6. Clauses conventionnelles et autres limitations

Pour de plus amples informations sur les limitations liées à l'Emprunt à terme, voir la Note 23.3 (e) des états financiers consolidés du Groupe en 2015.

L'Emprunt à terme et le RCF 2016 contiennent une seule clause conventionnelle prévoyant que la dette brute nominale totale ne doit pas être supérieure à un multiple de 4,00 de l'EBITDA sur une base de 12 mois glissants (« ratio d'endettement ») au 30 juin et 31 décembre de chaque année.

La ligne de crédit RCF 2013 contient une seule clause conventionnelle prévoyant que la dette nette nominale totale ne doit pas être supérieure à un multiple de 2,25 de l'EBITDA sur une base de 12 mois glissants (« ratio d'endettement RCF 2013 »). Cette clause conventionnelle est uniquement applicable en cas de tirage sur la ligne au 30 juin ou au 31 décembre de chaque année.

Pour la détermination de la dette brute et nette, la dette nominale du Groupe est utilisée et la dette en devise est évaluée au taux de change de clôture du 30 juin 2016.

La dette brute (ratio d'endettement) et la dette nette (ratio d'endettement RCF 2013) sont calculées sur l'intégralité du périmètre du groupe. En conséquence l'écart entre l'EBITDA déterminé pour le calcul du ratio d'endettement et l'EBITDA ajusté (voir Note 3.1) correspond à l'EBITDA des activités arrêtées ou en cours de cession.

Clause conventionnelle sur le ratio d'endettement

La dette brute du Groupe au 30 juin 2016 ne doit pas être supérieure à un multiple de 4,00 fois l'EBITDA pour les 12 mois précédant le 30 juin 2016.

Dette brute	1 330 millions d'euros
EBITDA de la clause conventionnelle	576 millions d'euros
Ratio Dette brute/EBITDA	2,31 : 1,00

Le ratio de 2,31 étant inférieur au niveau maximum autorisé de 4,00, le Groupe respecte cette clause.

Clause conventionnelle sur le ratio d'endettement RCF 2013

Le Groupe n'ayant pas de tirage en cours au 30 juin 2016, cette clause conventionnelle ne s'applique pas.

7.3. Charges financières nettes

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Produits d'intérêts	1	6
Charges d'intérêts	(45)	(33)
Charges d'intérêts nettes ⁽¹⁾	(44)	(27)
Composante financière des charges liées aux plans de retraites	(4)	(4)
Variation de juste valeur des instruments financiers	(1)	(2)
Gain / (perte) de change	(17)	(6)
Autres	(7)	(5)
Autres charges financières nettes	(29)	(17)
Charges financières nettes	(73)	(44)

(1) En 2016, la charge d'intérêts se composait de 8 millions d'euros (6 millions d'euros en 2015) résultant de la différence entre le taux d'intérêt effectif et le taux nominal de la dette.

7.4. Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments dérivés à des fins de couverture pour réduire son exposition aux risques du marché boursier. Technicolor utilise principalement des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change.

Le Groupe traite des opérations à court terme sur le marché de gré-à-gré.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme - couvertures de flux de trésorerie et de juste valeur	10	3	3	1
Total courant	10	3	3	1
Total	10	3	3	1

Le risque de crédit est minimisé par la politique du Groupe de ne traiter que des opérations à court-terme. Le risque maximum correspond à la valeur de marché de ces instruments comme présenté dans le tableau ci-dessus, soit 10 millions d'euros au 30 juin 2016 et 3 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, un gain de 3 millions d'euros sur les instruments de couverture a été comptabilisé dans l'Etat de résultat global contre un gain de 8 millions d'euros au 30 juin 2015.

Engagements relatifs aux instruments financiers

Les engagements relatifs aux instruments financiers utilisés par le Groupe génèrent des encaissements et des décaissements futurs concomitants.

Ces engagements sont présentés dans le tableau ci-dessous :

- couverture à terme de devise, swaps et options : pour le montant des encaissements et décaissements
- swaps d'intérêt : pour le montant nominal de la dette

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016
Swaps de change	382
Couverture à terme de devises	57
Total des engagements donnés	439
Swaps de change	389
Couverture à terme de devises	58
Total des engagements reçus	447

8. Avantages sociaux

8.1. Provisions pour retraites et avantages assimilés

<i>(en millions d'euros)</i>	Plans de retraites et avantages assimilés	Couverture médicale	Total
Au 1^{er} janvier 2016	375	7	382
Charge nette de l'exercice	6	-	6
Prestations et contributions versées	(14)	-	(14)
Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG	52	-	52
Ecart de conversion et autres	(2)	-	(2)
Au 30 juin 2016	417	7	424
<i>Dont courant</i>	<i>29</i>	<i>-</i>	<i>29</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>388</i>	<i>7</i>	<i>395</i>

Au 30 juin 2016, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 629 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 205 millions d'euros.

8.2. Paiements sur la base d'actions

Au 30 juin 2016, le nombre d'options de souscription d'actions gratuites est réparti comme suit :

	30 juin 2016
<i>(en millions de stock-options)</i>	
Nombre d'options de souscription et d'actions gratuites au 31 décembre 2015	17,9
Nouvelles options accordées durant le 1 ^{er} semestre 2016	2,8
Options supprimées ou délivrées durant le 1 ^{er} semestre 2016	(2,1)
Total au 30 juin 2016	18,6

Les charges de rémunération comptabilisées au titre des services reçus sur la période s'élèvent à 3 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2016 et à 5 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2015. La contrepartie de ces charges a été créditée en capitaux propres pour la totalité de ces montants en 2016 et 2015.

9. Provisions, risques et litiges

9.1. Détail des provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Provisions pour garanties	Provisions pour risques et litiges relatifs aux:		Provisions pour restructuration	Total
		activités poursuivies	activités cédées		
Au 31 décembre 2015, publié	40	41	49	20	150
Impact de l'allocation du prix d'acquisition	1	14	-	-	15
Au 31 décembre 2015, ajusté	41	55	49	20	165
Dotations	15	17	13	41	86
Reprises	(1)	-	(1)	(2)	(4)
Utilisations de la période	(13)	(5)	(2)	(33)	(53)
Autres mouvements et écarts de conversion	-	-	(18)	(2)	(20)
Au 30 juin 2016	42	67	41	24	174
<i>Dont courant</i>	42	56	10	24	132
<i>Dont non courant</i>	-	11	31	-	42

En ce qui concerne les provisions pour risques et litiges relatifs aux activités cédées le montant figurant en autre mouvements correspond au reclassement de provision en « autres dettes » suite à la signature d'accords sur des litiges relatifs aux Tubes cathodiques (voir Note 9.2).

Les provisions pour restructuration correspondent à des coûts de fermeture liés aux activités poursuivies (indemnité de fin de contrat des salariés et fermeture des locaux).

Les coûts de restructuration liés aux activités poursuivies se sont élevés à 39 millions d'euros au premier semestre 2016 et à 28 millions d'euros au premier semestre 2015.

9.2. Risques et litiges

Dans le cadre de son activité courante, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux, douaniers ou administratifs. Le Groupe enregistre une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers dont le passif potentiel susceptible d'en résulter peut être estimé avec une précision suffisante. Les procédures en cours les plus significatives sont les suivantes :

Droits anti-dumping

Dans le cadre d'une affaire relative à des importations par des filiales du Groupe au sein de l'Union Européenne de téléviseurs produits par des filiales de Technicolor en Thaïlande, Technicolor a fait l'objet en 2004 et 2005 de redressements par les autorités douanières au titre de droits « anti-dumping » au Royaume-Uni, en Allemagne, en Italie et en France.

Ces affaires sont désormais définitivement closes en France et au Royaume-Uni mais se poursuivent en Allemagne et en Italie.

En France, la Cour de Cassation a rendu le 2 février 2016 une décision de cassation sans renvoi favorable à Technicolor, qui annule un arrêt de la Cour d'Appel de Paris au titre de laquelle Technicolor s'était acquittée en 2014 d'une amende de 9,5 millions d'euros (TVA incluse).

L'administration des Douanes a restitué cette somme à Technicolor en avril 2016, ce qui a clos définitivement l'affaire en France.

Au Royaume-Uni, Technicolor a versé en juillet 2013 une somme de 1 million d'euros en règlement complet et définitif du redressement, ce qui a clos le litige au Royaume-Uni.

En Italie, une filiale italienne de Technicolor a été condamnée au versement d'une somme de 7,6 millions d'euros aux autorités douanières suite à une décision défavorable de la Cour Suprême italienne en septembre 2012. Technicolor considère cette décision comme contraire au droit européen et a engagé une action en réparation contre l'Etat italien.

En Allemagne, Technicolor conteste le redressement devant les tribunaux allemands.

Procédures fiscales en Pologne

Dans le cadre de deux procédures d'arbitrage en matière de prix de transfert sur l'année 2003 entamées entre la France et le Royaume-Uni, d'une part, et la Pologne d'autre part, la société polonaise de Technicolor, Technicolor Polska, a présenté une demande de remboursement de trop-payé d'impôt de 8 millions d'euros auprès des autorités fiscales polonaises en juin 2009. Au même moment, les autorités fiscales polonaises ont initié une vérification des déclarations d'impôt sur les sociétés de 2003 et de retenues à la source de 2004.

Au terme d'une longue procédure, les autorités fiscales polonaises ont émis en 2010 des redressements relatifs aux dépenses de recherche et développement de 2003 et aux retenues à la source de 2004, résultant en une charge d'impôt supplémentaire de 10 millions d'euros et des intérêts moratoires de 7 millions d'euros. Parallèlement, les autorités fiscales polonaises ont mis en place une hypothèque de 17 millions d'euros sur les actifs de Technicolor Polska, ce qui a eu également pour conséquence indirecte d'empêcher la prescription des années en cause. En mai 2010, les autorités fiscales polonaises ont commencé la vérification des déclarations d'impôt sur les sociétés liées à l'année fiscale 2004 et des retenues à la source liées à l'année fiscale 2005.

En janvier 2011, elles ont émis des redressements provisoires comparables à ceux des années précédentes portant sur la déductibilité des dépenses de recherche et développement de 2004 et sur les retenues à la source de 2005 pour un montant de 5 millions d'euros en principal et 3 millions d'euros d'intérêts. En août 2011, le tribunal de Première Instance de Varsovie a rejeté 98 % des redressements émis en 2010 (portant sur la déductibilité des dépenses de recherche et développement de 2003 et les retenues à la source de 2004). En décembre 2011, la décision est devenue définitive, les autorités fiscales polonaises n'ayant pas fait appel.

Les autorités fiscales polonaises ont décidé de réviser les aspects finaux de la procédure et ont entendu une vingtaine d'anciens salariés. En juin 2013, les autorités fiscales polonaises ont émis de nouveaux redressements pour l'année 2004, estimant que les dépenses de recherche et développement de 2003 étaient non-déductibles, alors qu'elles étaient parvenues à une position contraire en 2010. En novembre 2013, les autorités fiscales polonaises ont abandonné les redressements relatifs aux retenues à la source au titre des exercices 2004 et 2005 pour un montant global de 8,9 millions d'euros. Au début de 2014, les autorités fiscales polonaises ont renoncé aux réévaluations de l'impôt sur la société au titre de 2004, pour un montant de 3,5 millions d'euros. Les autorités fiscales polonaises ont également lancé un audit pour l'exercice 2007 et ont émis un redressement de 0,4 millions d'euros hors intérêts. Technicolor conteste ce redressement. Actuellement, seule l'hypothèque d'un montant de 12,6 millions d'euros concernant l'impôt sur les sociétés au titre de 2003 subsiste.

Technicolor Polska continue de contester les autres redressements et les considère comme non justifiés.

Audit de TVA en France

Les autorités fiscales françaises ont audité la Société au titre de l'exercice 2009 et ont émis, fin 2012, un rappel de TVA d'un montant total de 5,6 millions d'euros en principal et 0,8 million d'euros d'intérêts.

L'un des rappels de TVA concerne une subvention octroyée à une ancienne filiale et soumise à tort à la TVA d'un montant de 1,3 million d'euros. Le second rappel significatif concerne la déduction de TVA en tant que société holding mixte d'un montant de 3,7 millions d'euros.

En juillet 2013, les autorités fiscales françaises ont émis un rappel de TVA aux mêmes motifs, au titre de l'exercice 2010, pour un montant de 1,1 million d'euros sur la subvention et de 7,5 millions d'euros sur la déductibilité de la TVA « holding » de la Société. En juin 2014, une commission départementale a décidé d'abandonner le redressement de la TVA sur holding (soit 3,7 millions d'euros pour 2009 et 7,5 millions d'euros pour 2010).

Suite à réception de l'avis de mise en recouvrement en septembre 2014, la Société a payé les rappels restants (soit 1,3 million d'euros et 1,1 million d'euros au titre, respectivement, de 2009 et 2010 et 0,3 million d'euros d'intérêts correspondants). La Société a, concomitamment, déposé une réclamation auprès du Ministère des Finances demandant la restitution par l'Etat de la TVA versée à tort à Novatech (liquidée judiciairement en avril 2014).

En l'absence de réponse du Ministre des finances dans le délai de deux mois, une décision implicite de rejet est intervenue en février 2015. La Société a donc présenté une requête en avril 2015 auprès du Tribunal Administratif de Cergy-Pontoise pour condamner l'Etat au remboursement de cette créance. Les échanges de mémoires entre les parties sont en cours.

Association des anciens salariés de RCA du Comté de Taoyuan

En avril 2004, le plaignant, l'Association des anciens salariés de RCA du Comté de Taoyuan (l'« Association »), organisation à but non lucratif composée d'anciens salariés RCA de la filiale de Technicolor TCETVT (ou d'ayants-droits d'anciens employés) indiquant avoir travaillé chez TCETVT dans l'ancienne usine de Taoyuan (l'« Usine »), a introduit en tant que demandeur une procédure de recours collectif (class action) sur le fondement de l'article 44-1 du Code de procédure civile de Taiwan devant le tribunal de Taipei (Taiwan), République de Chine, contre des entités des groupes Technicolor et General Electric. L'Association soutient que les plaignants ont été exposés à divers contaminants lorsqu'ils vivaient et travaillaient à l'Usine, ce qui selon eux leur a causé diverses maladies, notamment des cancers, ou a généré un stress émotionnel lié à la peur que leur travail et leurs conditions de vie à l'Usine n'augmentent le risque de maladie.

L'Association demandait à l'origine des dommages et intérêts s'élevant à 2,7 milliards de NTD (environ 76 millions d'euros au taux de change en vigueur au 31 décembre 2015). La Cour de justice de Taïwan a annoncé sa décision en avril 2015 et a condamné les entités Technicolor à environ 564 millions de NTD (16 millions d'euros au taux de change en vigueur le 31 décembre 2015) de dommages et intérêts, plus intérêts. Les entités Technicolor et l'Association ont fait appel du jugement.

En juillet et novembre 2015, l'Association a cherché à ajouter 1 025 nouveaux plaignants à la procédure et à augmenter ses demandes de dommages et intérêts de 7,38 milliards de NTD (206 millions d'euros au taux de change au 30 juin 2016). Ces nouvelles demandes ont été rejetées par la Cour en janvier 2016. En mai 2016, l'Association a engagé un nouveau procès contre les entités Technicolor et General Electric au nom de 1 147 nouveaux membres, demandant 7,3 milliards de NTD (environ 204 millions d'euros au taux de change en vigueur au 30 juin 2016) de dommages et intérêts. La plainte de l'Association ne fait état d'aucun nouveau fait ou élément.

Technicolor estime que General Electric a une obligation légale et contractuelle d'indemniser Technicolor et ses filiales pour les réclamations de l'Association en raison notamment du fait que TCETVT a eu une activité pendant moins de 4 ans après sa cession au groupe Technicolor alors que General Electric, et le propriétaire précédent RCA Corporation, ont détenu et exploité TCETVT pendant environ 20 ans.

Enquêtes et procès dans l'affaire Tubes cathodiques

Etats-Unis

Technicolor est partie en défense aux côtés d'autres industriels dans trois affaires aux Etats-Unis liées à des réclamations en matière civile alléguant des pratiques anticoncurrentielles dans l'industrie du tube cathodique (Cathode Ray Tubes ou « CRT ») et notamment dans le domaine des tubes cathodiques pour téléviseurs (Color Picture Tubes ou « CPT ») et pour ordinateurs (Color Display Tubes ou « CDT ») :

- Une action de groupe (*class action*) lancée en 2008 par un groupe de fabricants de téléviseurs (acheteurs directs). A l'occasion d'une modification des plaintes au printemps 2009, Technicolor SA a été sortie de l'affaire en tant que défendeur avant d'y être jointe à nouveau en 2014;
- Une action de groupe (*class action*) lancée en 2008 par un groupe de revendeurs de téléviseurs et de consommateurs (acheteurs indirects). Cette action a fait l'objet d'un accord de suspension des poursuites avec les plaignants (*tolling agreement*) qui est resté en vigueur jusqu'en juin 2015; et
- Des actions en justice engagées par 15 plaignants directs (essentiellement des distributeurs américains, notamment Sharp Electronics, Best Buy Co., Inc., Sears, Roebuck and Co., Kmart Corp., le liquidateur de Circuit City Stores, Target Corporation et ViewSonic) contre Technicolor SA, Technicolor USA et d'autres défendeurs.

En 2015 et début 2016, Technicolor SA et Technicolor USA ont conclu des accords transactionnels mettant fin aux poursuites avec les représentants des deux actions de groupe et des accords transactionnels confidentiels avec certains des principaux plaignants directs (en 2015 avec Sears Roebuck, Kmart, Circuit City, Target, ViewSonic et au 2^{ème} trimestre de 2016 avec Best Buy).

Ceci laisse Technicolor en position de défendeur aux États-Unis contre Sharp ainsi que contre un second groupe d'acheteurs directs dont les demandes sont moindres.

Une charge exceptionnelle de 50 millions d'euros (dont 10 millions versés au premier semestre) a été enregistrée dans les comptes à fin juin 2016 au titre de la transaction intervenue au premier semestre 2016 et des risques encourus au titre des litiges qui se poursuivent.

L'impact en trésorerie sur 2016 s'élèvera au total à 46 millions d'euros, soit une augmentation de 10 millions d'euros par rapport au montant annoncé en février 2016.

Le Groupe a cédé son activité CPT en 2005 et n'a jamais été actif dans le domaine des CDT.

Reste du monde

En novembre 2014, des entités du groupe Vestel ont engagé une procédure judiciaire aux Pays-Bas contre Technicolor SA et Technicolor USA (et d'autres défendeurs) en alléguant des pratiques anticoncurrentielles dans l'industrie des CRT. La procédure contre Technicolor USA a été rejetée par les tribunaux néerlandais en juillet 2016 pour des motifs de compétence juridictionnelle. Technicolor SA fournira leurs conclusions en réponse dans les délais impartis.

Le 29 avril 2010, la filiale brésilienne de Technicolor s'est vue notifier par les autorités brésiliennes le lancement d'une enquête sur sa participation à un éventuel cartel dans le secteur du tube cathodique au Brésil.

Enfin, Technicolor SA est partie en défense, aux côtés d'autres défendeurs, dans le cadre de procédures engagées sur des fondements similaires devant les juridictions allemandes par des fabricants allemands et devant les juridictions néerlandaises par des fabricants brésiliens.

A ce stade, Technicolor n'est pas en mesure d'évaluer l'issue éventuelle de ces affaires ni les risques encourus.

Environmental matters

Certains sites de fabrication du Groupe ont un long passé industriel. Les contaminations des sols et des eaux souterraines, qui se sont déjà produites sur quelques sites, pourraient se produire à nouveau ou être découvertes sur d'autres sites à l'avenir. Les rejets industriels des sites que Technicolor a créés ou acquis exposent le Groupe à des coûts de dépollution. Le Groupe a identifié certains sites dont la contamination chimique a exigé ou va exiger la mise en œuvre de mesures de dépollution.

Une contamination du sol et des eaux souterraines a été détectée près d'un ancien site de fabrication, situé à Taoyuan (Taiwan) acquis en 1987 dans le cadre d'une opération entre General Electric (GE) et le Groupe. Le site a depuis été cédé à un promoteur local. La dépollution du sol a été achevée en 1998. En 2002, l'Agence Locale de Protection de l'Environnement de Taoyuan a ordonné la dépollution des nappes phréatiques sur l'ancien site. Les travaux pour satisfaire cette demande sont actuellement en cours. Technicolor a trouvé un accord avec GE pour se répartir la prise en charge des travaux de dépollution des nappes phréatiques.

De même, le Groupe vend ou a vendu dans le passé des produits qui sont soumis à certaines contraintes de recyclage, et, est de ce fait exposé à des changements de la réglementation en matière de recyclage dans divers pays.

Le Groupe estime que les montants provisionnés et les garanties contractuelles dont il dispose aux termes de ses contrats d'acquisition de certains actifs industriels permettront de couvrir raisonnablement les obligations de sécurité, de santé ou d'environnement. Cependant, les problèmes potentiels ne peuvent pas être prévus avec certitude et il n'est pas possible de dire si les montants provisionnés seront parfaitement adaptés.

10. Opérations spécifiques impactant le tableau semestriel des flux de trésorerie consolidés

10.1. Acquisitions et cessions de titres de participation

10.1.1. Acquisitions

Au 30 juin 2016, les acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise, s'élevaient à 24 millions d'euros. Elles étaient principalement liées à l'acquisition de Cinram pour 17 millions d'euros et de CCD pour 2 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, les acquisitions de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise, s'élevaient à 24 millions d'euros. Elles étaient principalement liées à l'acquisition de Mikros Image pour 14 millions d'euros et à l'acquisition de placements disponibles à la vente pour 10 millions d'euros.

10.1.2. Cessions

Au 30 juin 2016, l'impact net de trésorerie provenant de la cession de titres de participation s'élevait à 18 millions d'euros. Il était lié principalement à la cession de l'activité M-Go pour 11 millions d'euros, à la cession de l'activité Cinéma Numérique pour 6 millions d'euros et à la cession de placements disponibles à la vente à hauteur de 1 million d'euros.

Au 30 juin 2015, l'impact net de trésorerie provenant de la cession de titres de participation s'élevait à 2 millions d'euros. Il était lié principalement à la cession de l'activité Cinéma Numérique pour (4) millions d'euros, à la cession d'IZON Media LLC pour 2 millions d'euros et à la cession de placements disponibles à la vente à hauteur de 4 millions d'euros.

10.2. Impacts des opérations de financement sur les flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Note</i>	Semestre clos au 30 juin 2016	Semestre clos au 30 juin 2015
Frais liés à la restructuration de la dette ⁽¹⁾		-	(6)
Remboursement de la dette aux créanciers		(34)	(26)
Impact total de la restructuration de la dette		(34)	(32)

(1) Les frais directement liés à la mise en œuvre du « repricing » de la dette ont été considérés dans la variation nette de trésorerie de financement car ils se rapportent au refinancement de la dette du Groupe. Ils s'élèvent à 6 millions d'euros au 30 juin 2015.



11. Activités arrêtées ou en cours de cession et activités destinées à être cédées

En 2016 et 2015, il n'y a pas eu de modification du périmètre des activités arrêtées ou en cours de cession.

Au premier semestre de 2016 et de 2015, les pertes respectives de 44 et de 12 millions d'euros relatives au périmètre des activités arrêtées ou en cours de cession correspondaient principalement à des accords concernant des risques et litiges en cours sur des activités arrêtées depuis plusieurs années (voir Note 9).

Au 31 décembre 2015, l'activité M-GO a été identifiée comme étant destinée à être cédée. Cette activité a été vendue le 29 janvier 2016 (voir Note 2).

Au 30 juin 2016, il n'y a aucune activité identifiée comme étant destinée à être cédée.

12. Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Technicolor S.A, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Les commissaires aux comptes

Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2016

Deloitte et Associés

Courbevoie, le 27 juillet 2016

Mazars

Ariane Bucaille
Associée

Guillaume Devaux
Associé

Jean-Luc Barlet
Associé