



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU
30 JUIN 2018

Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2018, et établi conformément aux dispositions des articles L 451-1-2 III du Code monétaire et financier 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 AU 30 JUIN 2018**
- III. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE TECHNICALOR NON AUDITES AU 30 JUIN 2018**
- IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



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

1. Responsable du rapport financier semestriel

M. Frederic Rose, Directeur Général de Technicolor.

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 27 juillet 2018

Frederic Rose

Directeur Général de Technicolor



II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2018

1. Présentation des résultats du premier semestre 2018 publiés le 24 juillet 2018

Par communiqué de presse en date du 24 juillet 2018, la Société a publié ses résultats du premier semestre 2018. La Société annonce un résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies de (106) millions d'euros, contre (57) millions d'euros pour le premier semestre 2017. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 s'élève à 1 769 millions d'euros, contre 2 098 millions d'euros au premier semestre 2017. Les charges financières nettes s'élèvent à 21 millions d'euros contre 62 millions d'euros pour la même période l'an passé. La charge d'impôt s'élève à 11 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 6 millions d'euros au premier semestre 2017. En tenant compte des facteurs décrits ci-dessus, le résultat net du Groupe au premier semestre 2018 est une perte nette de 152 millions d'euros, comparé à une perte de 106 millions d'euros du premier semestre 2017.

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

2. Principaux éléments du S1 2018

Faits marquants du premier semestre 2018

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2017	2018	A taux constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	2 098	1 769	(9,3)%
EBITDA ajusté des activités poursuivies	82	57	(20,0)%
En % du chiffre d'affaires	3,9%	3,2%	
Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies	(109)	(150)	(41)

- Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'est élevé à 1 769 millions d'euros, en baisse de 9,3% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2017, avec un EBITDA ajusté de 57 millions d'euros contre 82 millions d'euros au premier semestre 2017.
- Les Services de Production ont réalisé une bonne performance (hausse du chiffre d'affaires de 4,6% par rapport à l'année dernière à taux constants) grâce à un taux élevé d'utilisation des capacités et une forte croissance de l'activité Effets Visuels pour le cinéma, la télévision et la publicité.
- Le chiffre d'affaires des Services DVD a baissé de 9,5% à taux de change constants par rapport à l'année dernière, reflétant une baisse des volumes de DVD en définition standard, partiellement compensée par la croissance continue des disques au format Blu-Ray™ ou Ultra-HD.
- Le segment Maison Connectée a vu son chiffre d'affaires baisser de 13,6% à taux constants par rapport à l'année dernière, la pénurie de composants essentiels ayant entraîné 210 millions d'euros de commandes non livrées sur le premier semestre. Le chiffre d'affaires hors Amérique du Nord a néanmoins progressé de 15% à taux de change courants compensant seulement partiellement la baisse en Amérique du Nord.



- Le segment Maison Connectée a lancé un plan de transformation sur 3 ans visant à la fois à gagner des parts de marché, améliorer la rentabilité et pouvoir absorber de nouvelles turbulences du marché. Ce plan inclut une réduction des coûts fixes de structure annuels de 40%, soit environ 140 millions d'euros d'économies sur une base de coûts 2017, sur une période de trois ans. Le Groupe prévoit des coûts futurs d'environ 55 millions d'euros pour la mise en œuvre du plan qui devraient générer un retour sur investissement moyen de moins de 15 mois.
- Les flux de trésorerie des activités poursuivies sont négatifs de 150 millions d'euros, en baisse de 41 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017 à taux de change constants, reflétant principalement un EBITDA ajusté plus faible, un besoin en fonds de roulement affecté par la saisonnalité de l'activité des Services DVD et une charge d'impôts plus élevée.
- La structure financière est solide avec une dette brute nominale de 1 113 million d'euros, en hausse de 10 millions d'euros par rapport à fin décembre 2017. Le Groupe dispose également d'un bon niveau de liquidité à fin juin, avec une position de trésorerie de 197 millions d'euros et des lignes de crédit non tirées et disponibles pour un montant de 392 millions d'euros.
- En ce qui concerne le projet de cession de l'activité Licences de brevets de Technicolor annoncé le 1er mars, Technicolor et InterDigital ont désormais conclu un accord d'acquisition définitif dont les termes sont conformes à ceux envisagés le 1er mars.
- Comme indiqué lors de l'annonce, le Groupe est engagé dans un processus de désendettement et s'attend à effectuer des remboursements anticipés significatifs de la dette au cours du second semestre 2018, notamment en utilisant le produit de cession de l'activité Licences de brevets.
- Le Conseil d'administration a nommé M. Maarten Wildschut en qualité de censeur pour une durée de 18 mois et a l'intention de proposer sa nomination au vote des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale. M. Wildschut est co-responsable du Fonds RWC European Focus, un fonds d'investissement basé à Londres qui détient 10,1% du capital de Technicolor.

Objectifs sur l'année 2018

Au vu de la performance du premier semestre et de l'évaluation du marché (baisse de 15% du marché de la vidéo des câblo-opérateurs en Amérique du Nord par rapport à l'année dernière et pas d'aggravation des difficultés d'approvisionnement en composants), Technicolor confirme un objectif d'EBITDA ajusté des activités poursuivies globalement stable par rapport à 2017 à taux de change constants.



Revue par segment des résultats du premier semestre 2018

Services Entertainment (Représenté)	S1 2017		S1 2018		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	838		756		(9,8)%	(3,1)%
<u>Dont</u> Services de Production	383	46%	376	50%	(2,0)%	+4,6%
Services DVD	455	54%	380	50%	(16,4)%	(9,5)%
EBITDA ajusté	64¹	7,7%	55	7,2%	(14,8)%	(7,9)%

- **Le chiffre d'affaires des Services de Production** a augmenté de 4,6% à taux de change constants par rapport à l'année dernière et a baissé de 2% à taux de change courants. La division a enregistré une amélioration significative de l'EBITDA ajusté reposant sur une forte utilisation des capacités et la poursuite des mesures d'optimisation opérationnelle.

Faits marquants de l'activité :

Effets Visuels Film & séries TV : avec un montant record de chiffre d'affaires au premier semestre 2018, les Services de Production ont affiché une forte croissance par rapport à l'année dernière sur le premier semestre et dispose d'un portefeuille solide de nouveaux projets jusqu'en 2019. La production de films à gros budget s'est poursuivie, notamment *Le Roi Lion* et *Dumbo* pour Disney, *Aquaman* pour Warner Bros., *X-MEN : Dark Phoenix* pour Fox ou *Le Voyage du Docteur Doolittle* pour Universal ;

Effets Visuels Publicité : fort taux de croissance à un chiffre du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2017 avec une poursuite de l'expansion des activités en Inde permettant de bénéficier de coûts moins élevés et de l'amélioration des marges grâce à la rationalisation de la structure de coûts ;

Animation & Jeux : Technicolor a livré en début d'année les longs métrages d'Animation *Sherlock Gnomes* (Paramount) et *Sgt. Stubby : An American Hero* (Fun Academy). De nouveaux projets clés, dont notamment *Bob l'Eponge Squarepants* pour Paramount et *Astérix – Le secret de la potion magique* pour M6, ont été gagnés plus tard que prévu et n'ont pas contribué à la performance du premier semestre. Les séries d'animation à épisodes ont continué à bénéficier d'un taux d'utilisation élevé des capacités du Groupe en Inde, offrant une forte visibilité sur les 18 prochains mois ;

Postproduction a enregistré à nouveau, un niveau d'activité soutenu aux Etats-Unis et au Royaume-Uni grâce à ses activités pour les séries à épisodes et pour les plateformes de streaming, en nombre important mais moindre que l'année dernière en raison des calendriers de production.

- **Le chiffre d'affaires de Services DVD** a atteint 380 millions d'euros au premier semestre 2018, en baisse de 9,5% à taux de change constants par rapport à l'année dernière.

Les volumes de disques Blu-ray™ ont fortement augmenté au premier semestre, une hausse de 12% portée par un rythme soutenu de sorties de nouveaux titres, l'impact des volumes de Blu-ray™ externalisés par Sony DADC et la demande croissante de disques au format Ultra HD. Les volumes de

¹ Proforma 2017 suite à la réallocation des coûts Corporate

DVD en définition standard ont baissé de 18% sur le semestre, car l'effet positif de la mise en œuvre de l'accord avec Sony DADC au cours du second trimestre n'a pas pu compenser le glissement actuel vers le format Blu-ray™ (particulièrement sur les nouvelles sorties) et la baisse de l'activité catalogue de plusieurs studios. Les volumes de CD ont également baissé au premier semestre reflétant une moindre demande pour de la musique dans un format physique.

Au total, les volumes ont baissé de 13% au premier semestre, avec des volumes combinés de DVD en définition standard et de disques Blu-ray™ en baisse de 11%. Les tendances de volumes ont également été pénalisées par une base de comparaison défavorable. En effet, le second trimestre 2017 avait été particulièrement soutenu avec une croissance de 6% résultant principalement d'une activité catalogue très élevée qui ne s'est pas répétée au cours du second trimestre 2018.

L'EBITDA ajusté, impacté négativement par la baisse des volumes, les coûts de mise en œuvre du contrat d'externalisation de Sony DADC et des hausses du prix des matières premières, était en ligne avec les attentes. Les efforts continus de réduction des coûts et le mix produit ont permis d'atténuer les impacts négatifs mentionnés ci-dessus.

La division Services DVD a lancé un plan d'adaptation de ses opérations de distribution et des accords clients à la baisse continue des volumes et à l'accroissement de la complexité des commandes. Le renouvellement des contrats clients aura lieu sur les prochains exercices conformément aux dates de renouvellement de chaque contrat afin d'adapter la tarification en fonction des volumes. La diversification et le développement du portefeuille clients pour les activités de distribution hors clients DVD est un volet important de ce plan.

Volumes de DVD, Blu-ray™ et CD

En millions d'unités		Premier Semestre		
		2017	2018	Change
Volumes totaux		576,1	503,7	(13)%
<u>Par format</u>	DVD	409,7	337,9	(18)%
	Blu-ray™	118,8	133,5	+12%
	CD	47,6	32,3	(32)%
<u>Par segment</u>	Film/TV	506,9	454,6	(10)%
	Jeux	13,6	12,0	(12)%
	Kiosques et Logiciels	8,0	4,8	(40)%
	Musique et Audio	47,6	32,3	(32)%

###

Maison Connectée (Représenté)	S1 2017		S1 2018		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Chiffre d'affaires	1,252	-	1,003	-	(19,9)%	(13,6)%
EBITDA ajusté	53²	4,2%	26	2,5%	(51,7)%	(42,1)%

- **Le chiffre d'affaires du segment Maison Connectée** s'est élevé à 1 003 millions d'euros au premier semestre, en baisse de 13,6% à taux de change constants. Cette baisse par rapport à l'année dernière s'explique par :
 - Une comparaison défavorable par rapport à l'année dernière, au cours de laquelle Technicolor a bénéficié de son statut de fournisseur exclusif de Charter pour le lancement de la WorldBox ;
 - Le déploiement du programme de sélectivité des clients ;
 - La sévère pénurie de composants, principalement les MLCC, a par ailleurs généré des retards de livraison pour un montant d'environ 210 millions d'euros.

En Amérique du Nord, Technicolor est la seule société à fournir les nouvelles passerelles d'accès DOCSIS 3.1 à Comcast, Cox et Rogers et a commencé à livrer un produit équivalent à Charter. Le chiffre d'affaires en Amérique Latine a augmenté par rapport à l'année dernière pour le troisième trimestre consécutif tandis que l'activité dans la zone Asie-Pacifique est restée soutenue avec l'introduction de nouveaux produits en Australie et en Inde et des bonnes performances en Corée et au Japon. En Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, Technicolor a continué de gagner de nouveaux appels d'offre AndroidTV et DOCSIS 3.1, des produits clés pour les années à venir.

Pour le reste de l'année, le segment Maison Connectée table sur la poursuite de l'impact négatif de la pénurie mondiale de composants. Malgré la mise en place d'actions pour atténuer ces impacts et garantir ses approvisionnements, le segment devrait continuer à subir des retards au cours du second semestre et début 2019. Sur le reste de l'année, Maison Connectée s'attend également à une baisse significative du marché de la vidéo des câblo-opérateurs en Amérique du Nord (baisse de 15% par rapport à 2017), partiellement compensée par une forte demande en passerelle d'accès haut débit.

Technicolor a décidé de lancer un plan de transformation sur les trois années à venir afin de s'adapter à ces nouvelles réalités du marché. Le volet « sélectivité » des clients devrait être accéléré afin d'accroître les synergies sur les produits. Le plan prévoit également de développer des partenariats plus solides avec les principaux fournisseurs, dans le but d'améliorer le coût des produits et les délais de livraison. Le plan prévoit de réduire les coûts fixes de structure annuels de 40%, soit environ 140 millions d'euros d'économies par rapport à 2017 sur une période de 3 ans. Les coûts de ce plan sont estimés à environ 90 millions d'euros, dont 55 millions d'euros restent à être dépensés avec un retour moyen d'investissement inférieur à 15 mois. Cela devrait permettre au Groupe d'être plus compétitif et d'augmenter ses parts de marché tout en contribuant à améliorer la rentabilité.

² Proforma 2017 suite à la réallocation des couts Corporate



Répartition du chiffre d'affaires de Maison Connectée

En millions d'euros		Premier Semestre		
		2017	2018	Variation ³
Chiffre d'affaires		1 252	1 003	(13,6)%
<u>Par région</u>	Amérique du Nord	791	472	(34,3)%
	Europe, Moyen-Orient & Afrique	193	195	+1,3%
	Amérique Latine	168	159	+7,1%
	Asie-Pacifique	100	177	+86,6%
<u>Par produit</u>	Vidéo	748	543	(22,0)%
	Haut Débit	504	460	(1,2)%

L'EBITDA ajusté du premier semestre s'élève à 26 millions d'euros en baisse de 27 millions d'euros à taux courants par rapport à 2017, principalement impacté par des augmentations de coûts significatives (28 millions d'euros) en lien avec les augmentations de coûts des puces mémoires et la pénurie des composants MLCCs. Comme indiqué précédemment, les coûts supplémentaires liés aux composants seront désormais pris en charge par la plupart des clients. La plupart des négociations ont été finalisées et les prix seront adaptés en fonction des fluctuations futures du prix des composants.

###

Corporate & Autres (Représenté)	S1 2017		S1 2018		Variation	
	En millions d'euros	En % du CA	En millions d'euros	En % du CA	A taux courants	A taux constants
Revenues	8		10		+22,8%	+22,8%
Adj. EBITDA	(35) ⁴	-	(24)	-	+32,1%	+31,7%

Le segment Corporate & Autres inclut désormais les activités de Recherche & Innovation et de Licences de Marques.

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires de 10 millions d'euros au cours du premier semestre, généré par l'activité Licences de Marques. L'EBITDA ajusté s'élève à (24) millions d'euros, une amélioration significative par rapport à 2017, s'expliquant principalement par des initiatives de réduction de coûts.

³ Variation à taux de change constants.

⁴ Proforma 2017 suite à la réallocation des coûts Corporate

Récapitulatif du compte de résultat du premier semestre 2018

En millions d'euros		Premier semestre		
		2017 ⁵	2018	Variation ⁶
Chiffre d'affaires des activités poursuivies		2 098	1 769	(15,7)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>				(9,3)%
<u>Dont</u>	Services Entertainment	838	756	(9,8)%
	Maison Connectée	1 252	1 003	(19,9)%
	Corporate & Autres	8	10	+22,8%
EBITDA ajusté des activités poursuivies		82	57	(31,0)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>				(20,0)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		3,9%	3,2%	(70)pts
<u>Dont</u>	Services Entertainment	64	55	(14,8)%
	Maison Connectée	53	26	(51,7)%
	Corporate & Autres	(35)	(24)	+32,1%
EBIT ajusté des activités poursuivies		(25)	(47)	(89,7)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>				(86,0)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		(1,2)%	(2,7)%	(150)pts
EBIT des activités poursuivies		(57)	(106)	(85,6)%
<i>Variation à taux de change constants (%)</i>				(87,2)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		(2,7)%	(6,0)%	(330)pts
Résultat financier		(62)	(21)	+41
Impôt sur les résultats		(6)	(11)	(5)
Résultats des sociétés mises en équivalence		-	-	ns
Résultat net des activités poursuivies		(125)	(138)	(13)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		19	(14)	(33)
Résultat net		(106)	(152)	(46)

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'est élevé à 1 769 million d'euros au cours du premier semestre 2018, en baisse de 9,3% à taux de change constants par rapport à 2017, résultant principalement de la baisse du chiffre d'affaires du segment Maison Connectée et de la division Services DVD.

L'EBITDA ajusté des activités poursuivies s'est élevé à 57 millions d'euros au cours du semestre, en baisse de 20% à taux de change constants par rapport à 2017. La marge d'EBITDA ajusté s'élève à 3,2%, en baisse de 70 points par rapport à l'année précédente, due au segment Maison Connectée et à la division Services DVD.

Les dotations aux amortissements⁷ se sont élevées à 104 millions d'euros contre 107 millions d'euros au premier semestre 2017. Elles intègrent 22 millions d'euros d'amortissements liés au processus d'allocation du prix d'achat des acquisitions, principalement celles de 2015 (Cisco Connected Devices, The Mill, Cinram

⁵ Proforma 2017 suite à la réallocation des coûts Corporate

⁶ Variation à taux courants

⁷ Incluant l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges.

North America). L'EBIT ajusté des activités poursuivies est une perte de 47 millions d'euros, en baisse de 89,7% par rapport à l'année dernière à taux de change courants.

Les provisions pour restructuration s'élèvent à 38 millions d'euros à taux de change courants et concernent les Services Entertainment (fermetures de sites dans la Post-Production et les Services DVD aux Etats-Unis) et Maison Connectée.

L'EBIT des activités poursuivies est négatif de 106 millions d'euros sur le semestre.

Le résultat financier est négatif de 21 millions d'euros, contre un résultat négatif de 62 millions d'euros au premier semestre 2017, reflétant :

- Une charge d'intérêts nets qui s'améliore de 5 millions d'euros par rapport à 2017, reflétant l'impact positif de la baisse du taux d'intérêt moyen de la dette, à 19 millions d'euros au premier semestre 2018 ;
- Les autres charges financières s'élèvent à 2 millions d'euros, contre 38 millions d'euros au premier semestre 2017. Elles incluaient en 2017 un ajustement IFRS de 27 millions d'euros, lié au remboursement de l'ancien prêt à terme à échéance 2020.

L'impôt sur le résultat s'élève à 11 millions d'euros, en hausse de 5 millions d'euros à taux de change courants par rapport à l'année dernière.

Le résultat net du Groupe est une perte de 152 millions à taux de change courants d'euros au premier semestre 2018, contre une perte de 106 millions d'euros au premier semestre 2017.

Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés (non auditée)

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 de 2018 par rapport à 2017, 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 de (59) millions d'euros au premier semestre 2018 contre (32) millions d'euros au premier semestre 2017.

En millions d'euros	Premier Semestre		
	2017	2018	Variation ⁸
EBIT des activités poursuivies	(57)	(106)	(49)
Coûts de restructurations, nets	(22)	(38)	(16)
Pertes nettes liées aux dépréciations sur actifs opérationnels non courants	(4)	(3)	+1
Autres produits/(charges)	(6)	(18)	(12)
EBIT ajusté des activités poursuivies	(25)	(47)	(22)
En % du chiffre d'affaires	(1,2)%	(2,7)%	(150)pts
Dépréciations et amortissements ("D&A") ⁹	107	104	(3)
EBITDA ajusté des activités poursuivies	82	57	(25)
En % du chiffre d'affaires	3,9%	3,2%	(70)pts

⁸ Variation à taux de change courant.

⁹ Incluant l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges.

Réconciliation du flux de trésorerie disponible (non auditée)

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

En millions d'euros	30 juin 2017 Représenté	30 juin 2018
EBITDA ajusté des activités poursuivies	82	57
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(39)	(55)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour retraites	(13)	(13)
Sorties de trésorerie liées aux provisions pour restructuration	(25)	(27)
Intérêts payés	(26)	(20)
Intérêts reçus	1	2
Impôts (payés) reçus sur les résultats	(1)	(12)
Autres éléments	(19)	(7)
Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies	(40)	(75)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(25)	(30)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(45)	(45)
Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités ou en cours de cession	(39)	30
Flux de trésorerie disponible pour réconciliation	(148)	(120)
Dette brute à sa valeur nominale	1 099	1 113
Position de trésorerie	183	197
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	916	916
Ajustement IFRS	(7)	(6)
Dette nette (IFRS)	909	910

- Les dépenses d'investissements corporels et incorporels ont atteint 75 millions d'euros, en hausse de 5 millions d'euros par rapport à l'année dernière ;
- Les sorties de trésorerie liées aux restructurations se sont élevées à 27 millions d'euros au premier semestre 2018, en augmentation de 2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une sortie de trésorerie plus importante liée aux restructurations du segment Maison Connectée ;
- La variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs a été négative de 55 millions d'euros au cours du premier semestre 2018, principalement en raison de la saisonnalité de l'activité des Services DVD ;
- La trésorerie du Groupe s'élève à 197 millions d'euros à fin juin 2018, contre 183 millions d'euros par rapport à fin juin 2017.



III. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE TECHNICOLOR NON AUDITES AU 30 JUIN 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL NON AUDITE

	(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le	
			30 juin 2018	30 juin 2017 (*)
ACTIVITÉS POURSUIVIES				
Chiffre d'affaires			1 769	2 098
Coût de l'activité			(1 571)	(1 832)
Marge brute			198	266
Frais commerciaux et administratifs		(3.2)	(168)	(204)
Frais de recherche et développement			(77)	(87)
Coûts de restructuration		(9.1)	(38)	(22)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels		(3.2)	(3)	(4)
Autres produits (charges)		(3.2)	(18)	(6)
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies			(106)	(57)
Produits d'intérêts			2	1
Charges d'intérêts			(21)	(25)
Autres produits (charges) financiers nets			(2)	(38)
Charges financières nettes		(7.3)	(21)	(62)
Résultat des sociétés mises en équivalence			-	-
Impôt sur les résultats		(4)	(11)	(6)
Résultat net des activités poursuivies			(138)	(125)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		(11)	(14)	19
Résultat net de l'exercice			(152)	(106)
<i>Attribuable aux :</i>				
- Actionnaires de Technicolor SA			(152)	(105)
- Participations ne donnant pas le contrôle			-	(1)
RÉSULTAT NET PAR ACTION				
	(en euros, sauf le nombre d'actions)	Note	Semestre clos le	
			30 juin 2018	30 juin 2017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)		(6.2)	413 440 227	412 472 546
Résultat net par action des activités poursuivies				
- de base			(0,33)	(0,30)
- dilué			(0,33)	(0,30)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession				
- de base			(0,04)	0,05
- dilué			(0,04)	0,05
Résultat net total par action				
- de base			(0,37)	(0,25)
- dilué			(0,37)	(0,25)

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession

Les annexes de la page 20 à 44 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 2018	30 juin 2017 (*)
Résultat net de la période		(152)	(106)
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat			
Gains / (Pertes) actuarielles sur les avantages postérieurs à l'emploi	(8.1)	11	19
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 instruments de couverture de trésorerie avant que les transactions couvertes n'affectent le résultat	(7.4)	2	(9)
Ecarts de conversion			
- écarts de conversion de la période		1	(106)
- impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger		-	-
Total autres éléments du résultat global		14	(96)
Résultat global de la période		(138)	(202)
<i>Attribuable aux :</i>			
- Actionnaires de Technicolor SA		(138)	(201)
- Participations ne donnant pas le contrôle		-	(1)

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession



ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 décembre 2017</u>
ACTIF			
Ecart d'acquisition	(5.1)	955	942
Immobilisations incorporelles	(5.2)	626	625
Immobilisations corporelles	(5.3)	223	243
Autres actifs d'exploitation non courants		45	38
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS		1 849	1 848
Participations non-consolidées	(7.1)	18	17
Autres actifs financiers non courants	(7.1)	14	19
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		32	36
Titres des sociétés mises en équivalence		2	2
Impôts différés actifs		276	275
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		2 159	2 161
Stocks et en-cours		242	238
Clients et effets à recevoir		541	684
Actifs sur contrat client	(1.2)	95	-
Autres actifs d'exploitation courants		206	256
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS		1 084	1 178
Créance d'impôt		41	37
Autres actifs financiers courants	(7.1)	9	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7.1)	197	319
Actifs destinés à être cédés	(11)	2	7
TOTAL ACTIFS COURANTS		1 333	1 551
TOTAL ACTIF		3 492	3 712

Les annexes de la page 20 à 44 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés non audités.

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
Capital social (414 461 178 actions au 30 juin 2018 avec une valeur nominale de 1 euro)	(6.1)	414	414
Actions propres	(6.1)	(158)	(158)
Titres super subordonnés		500	500
Primes d'émission et réserves		(190)	(38)
Ecart de conversion		(384)	(385)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA		182	333
Participations ne donnant pas le contrôle		3	3
TOTAL CAPITAUX PROPRES		185	336
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	335	355
Autres provisions	(9.1)	25	23
Passifs sur contrat client	(1.2)	2	-
Autres dettes d'exploitation non courantes		58	59
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES		420	437
Dettes financières	(7.2)	1 085	1 077
Impôts différés passifs		196	193
TOTAL DETTES NON COURANTES		1 701	1 707
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	28	27
Autres provisions	(9.1)	111	110
Fournisseurs et effets à payer		850	947
Provisions pour dettes sociales		117	129
Passifs sur contrat client	(1.2)	85	-
Autres dettes d'exploitation courantes		298	334
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES		1 489	1 547
Dettes financières	(7.2)	22	20
Dettes d'impôt courant		27	33
Autres dettes courantes	(7.1)	-	1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	(11)	68	68
TOTAL DETTES COURANTES		1 606	1 669
TOTAL PASSIF		3 307	3 376
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		3 492	3 712

Les annexes de la page 20 à 44 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés non audités.

TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES NON AUDITE

	(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le	
			30 juin 2018	30 juin 2017 (*)
Résultat net de l'exercice			(152)	(106)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			(14)	19
Résultat net des activités poursuivies			(138)	(125)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>				
Amortissements d'actifs			109	115
Pertes de valeur d'actifs			10	3
Variation nette des provisions			(3)	(29)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs			(4)	(2)
Charges (produits) d'intérêts		(7.3)	19	24
Autres (dont impôt sur les résultats)			17	39
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs			(55)	(39)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			(45)	(14)
Intérêts payés			(20)	(26)
Intérêts reçus			2	1
Impôts (payés) reçus sur les résultats			(12)	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION (I)			(75)	(40)
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise		(10.1)	1	(21)
Produit de cession net de titres de participations		(10.1)	4	10
Acquisition d'immobilisations corporelles			(30)	(25)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			-	1
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés			(45)	(45)
Trésorerie mise en nantissement			(1)	(1)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement			6	9
Prêts remboursés par / (accordés à) des tiers			-	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT (II)			(65)	(72)
Augmentation de capital			-	1
Augmentation des dettes financières		(7.2)	-	647
Remboursement des dettes financières		(7.2)	(13)	(606)
Frais liés à la restructuration de la dette et du capital			(1)	(7)
Dividendes payés aux actionnaires			-	(25)
Autres			16	(19)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT (III)			2	(9)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)				
			30	(45)
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE				
			319	371
Augmentation nette de la trésorerie (I+II+III)				
			(108)	(166)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie				
			(14)	(22)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE				
			197	183

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession

Les annexes de la page 20 à 44 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	Ecarts de conversion	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2016	413	(157)	1 212	500	(56)	(982)	(229)	701	3	704
Résultat net	-	-	-	-	-	(105)	-	(105)	(1)	(106)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	10	-	(106)	(96)	-	(96)
Résultat global sur la période	-	-	-	-	10	(105)	(106)	(201)	(1)	(202)
Augmentation de capital	1	-	1	-	-	-	-	2	-	2
Distribution de dividendes	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Actions propres achetées et vendues (montant net)	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Changement lié aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Au 30 juin 2017	414	(158)	1 213	500	(66)	(1 087)	(335)	481	3	484
Résultat net	-	-	-	-	-	(67)	-	(67)	-	(67)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(17)	-	(50)	(67)	-	(67)
Résultat global sur la période	-	-	-	-	(17)	(67)	(50)	(134)	-	(134)
Augmentation de capital	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Autres effets impôts sur les capitaux propres	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
Au 31 décembre 2017	414	(158)	1 211	500	(78)	(1 171)	(385)	333	3	336
Impact IFRS 9 ⁽¹⁾	-	-	-	-	(1)	(9)	-	(10)	-	(10)
Au 1 janvier 2018	414	(158)	1 211	500	(79)	(1 180)	(385)	323	3	326
Résultat net	-	-	-	-	-	(152)	-	(152)	-	(152)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	13	-	1	14	-	14
Résultat global sur la période	-	-	-	-	13	(152)	1	(138)	-	(138)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Au 30 juin 2018	414	(158)	1 211	500	(69)	(1 332)	(384)	182	3	185

(1) Voir note 1.2.2 pour plus de détails.

Les annexes de la page 20 à 44 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 non-audités 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

Accord sur la vente de l'activité Licences de brevets

Le 1er mars 2018, Technicolor a annoncé avoir conclu un accord exclusif avec Interdigital par lequel la société s'engage irrémédiablement à acquérir les activités de Licences de Brevets de Technicolor. L'accord inclut la vente de la quasi-totalité du portefeuille de brevets de Technicolor, excepté les brevets liés à l'activité terminaux mobiles, un petit nombre de brevets pour des technologies naissantes et certains brevets associés à des groupes de brevets.

Technicolor percevra un paiement initial de 150 millions de dollars US, auquel s'ajoutent 42,5% des flux de trésorerie futurs de l'activité d'InterDigital dans le domaine des Licences de produits électroniques grand public, au-delà des charges d'exploitation. Ces flux de trésorerie à une valeur actuelle nette d'environ 215 millions de dollars US sur la base d'hypothèses prudentes.

Dans le cadre de cette transaction, Technicolor et InterDigital vont également conclure un accord de licences de concession perpétuelle qui permettra à Technicolor de pleinement exploiter ses activités restantes et de s'appuyer sur les brevets existants et à venir. Cet accord confèrera à Technicolor un niveau de protection de propriété intellectuelle identique à celui d'aujourd'hui. Les activités opérationnelles de Technicolor ont versé environ 15 millions d'euros de redevances à l'activité de Licences de Brevets en 2017. Sur la base de ces chiffres, Technicolor a évalué la valeur de cet accord à 108 millions de dollars US.

Technicolor et InterDigital vont conclure un accord de coopération en matière de recherche. Les laboratoires d'Interdigital et la Recherche & Innovation de Technicolor développeront, au sein de cet accord, des programmes collaboratifs de recherche dans les domaines du codage vidéo, de la Maison Connectée et des technologies immersives.

Pendant toute la durée de la coopération, InterDigital versera à Technicolor 5 millions de dollars US par an. InterDigital investira 5 millions de dollars US supplémentaires par an dans les projets de R&D internes alignés avec les priorités de la coopération.

Cette transaction conclut le recentrage stratégique de Technicolor sur ses activités opérationnelles. Le Groupe simplifie ainsi sa structure et allouera son capital et ses ressources à ses activités opérationnelles principales.

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 2018 et approuvées par l'Union Européenne au 24 juillet 2018 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 2017 du Groupe.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2017 et sont présentés dans les comptes consolidés 2017 inclus dans le Document de Référence 2017 à l'exception des normes, amendements et interprétations qui ont été appliqués pour la première fois en 2018 (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 non audités du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Technicolor SA le 24 juillet 2018.

1.2.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations

Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1er janvier 2018

Nouvelles normes et interprétations	Principales dispositions
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	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'IASB a publié en avril 2016 certaines clarifications sur la façon dont cette méthodologie doit être appliquée (voir ci-dessous).
IFRS 9 - Instruments financiers	IFRS 9 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 (voir ci-dessous).
Modifications de l'IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions	Ces amendements clarifient la classification et l'évaluation des paiements fondés sur des actions et en particulier : <ul style="list-style-type: none"> - La comptabilisation d'opérations dont le paiement est fondé sur des actions, qui sont réglées en trésorerie et qui incluent des conditions de performance ; - La classification de paiements fondés sur des actions avec des règlements nets ; - La comptabilisation de la modification de paiements fondés sur des actions avec option de paiement en trésorerie, à option de paiement en capitaux propres.
Améliorations aux IFRS 2014 – 2016	Aucun impact significatif n'a été identifié. Ces modifications font partie du programme d'amélioration annuelle de l'IASB.

Le Groupe a adopté les normes IFRS 9 - *Instruments financiers* et IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients*, à leur date d'entrée en vigueur le 1er janvier 2018. Les impacts de leur adoption sur les états financiers consolidés du Groupe sont décrits ci-dessous. Conformément à la disposition transitoire de l'IFRS 9 et de l'IFRS 15, le Groupe n'a pas retraité les comparatifs de l'année précédente.



Le tableau suivant présente les ajustements comptabilisés pour chaque poste de l'état de la situation financière. Les éléments qui n'ont pas été affectés par ces changements normatifs n'ont pas été inclus. Par conséquent, les sous-totaux et les totaux ne peuvent pas être calculés à partir des chiffres fournis.

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2017	IFRS 9	IFRS 15	1 janvier 2018
ACTIF				
Autres actifs d'exploitation non courants	38	(2)	-	36
Autres actifs financiers non courants	19	(2)	-	17
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 161	(4)	-	2 157
Clients et effets à recevoir	684	(10)	(80)	594
Actifs sur contrat client	-	-	103	103
Autres actifs d'exploitation courants	256	-	(23)	233
TOTAL ACTIFS COURANTS	1 551	(10)	-	1 541
TOTAL ACTIF	3 712	(14)	-	3 698
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF				
Autres réserves	(78)	(1)	-	(79)
Réserves consolidés	(1 171)	(9)	-	(1 180)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	336	(10)	-	326
Autres provisions non courantes	23	(4)	-	19
Passifs sur contrat client	-	-	2	2
Autres dettes d'exploitation non courantes	59	-	(2)	57
TOTAL DETTES NON COURANTES	1 707	(4)	-	1 703
Passifs sur contrat client	-	-	63	63
Autres dettes d'exploitation courantes	334	-	(63)	271
TOTAL DETTES COURANTES	1 669	-	-	1 669
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	3 712	(14)	-	3 698

IFRS 9 – Instruments financiers

IFRS 9 remplace IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation. Lors de son adoption, le Groupe n'a pas retraité la période comparative mais présente l'effet cumulé de l'adoption d'IFRS 9 en tant qu'ajustement de transition du solde d'ouverture du résultat global et des réserves consolidés au 1er janvier 2018. Les effets des changements sur les états financiers en raison de l'adoption d'IFRS 9 sont présentés ci-dessous.

Classification et évaluation des actifs financiers

Le Groupe a procédé au classement de ses actifs financiers dans les deux catégories suivantes : les actifs financiers évalués au coût amorti et les actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat. La sélection de la catégorie appropriée est basée à la fois sur le modèle économique de Technicolor pour la gestion de l'actif financier et sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Les nouvelles catégories d'actifs remplacent les catégories de classification d'actifs IAS 39 suivantes : actifs disponibles à la vente, instruments financiers dérivés et autres actifs financiers courants, créances sur prêts, créances commerciales, actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le modèle économique du Groupe pour la gestion des actifs financiers est défini au niveau du portefeuille. Le modèle économique doit être observable sur le plan pratique par la façon dont les activités sont gérées. Les flux de trésorerie des actifs financiers évalués au coût amorti sont uniquement des paiements de capital et d'intérêts. Ces actifs sont détenus au sein d'un modèle économique dont l'objectif est de détenir ces actifs pour collecter des flux de trésorerie contractuels. Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont des actifs qui ne font pas partie de la catégorie du coût amorti ni de la juste valeur par le biais du résultat global.

Autres actifs financiers non courants : Les placements dans des fonds d'investissement non cotés et des fonds de capital-risque non cotés sont classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. En IAS 39, ces éléments étaient classés comme disponibles à la vente. L'évaluation à la juste valeur est comptabilisée dans les autres produits et charges financiers sur la base de l'évaluation du modèle économique réalisée dans le cadre de la transition IFRS 9.

Prêts : le modèle économique du Groupe pour la gestion de prêts auprès de tiers consiste à collecter des flux de trésorerie contractuels et donc à les comptabiliser et à les évaluer au coût amorti. Lorsque les dispositions contractuelles d'un prêt peuvent affecter les flux de trésorerie, le prêt est comptabilisé et réévalué par la suite à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Sous IAS 39, ces éléments étaient évalués au coût amorti diminué des dépréciations par la méthode du taux d'intérêt effectif.

Classification et évaluation des passifs financiers

Le Groupe classe les passifs dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et tous les autres passifs financiers au coût amorti. Ces catégories remplacent les dérivés et autres passifs financiers des catégories d'IAS 39 comme, les instruments financiers composés, les emprunts et les dettes fournisseurs. La mise en œuvre d'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers.

Dépréciation

Le Groupe évalue les pertes de crédit attendues sur les actifs financiers sur une base prospective tandis que la provision pour dépréciation selon IAS 39 était basée sur les pertes sur créances réelles. Les besoins de dépréciation concernent les actifs financiers suivants : les actifs financiers évalués au coût amorti ainsi que les contrats de garantie financière et les engagements de prêts.

Une provision pour perte est comptabilisée sur la base d'une estimation des pertes de crédit attendues de 12 mois, à moins que le risque de crédit lié à l'instrument financier n'ait augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Pour les créances clients et les actifs sur contrats clients, le Groupe applique une méthode de dépréciation simplifiée pour comptabiliser une provision pour perte sur la base des pertes de crédit attendues sur la durée de vie.

Comptabilité de couverture

Le modèle de comptabilité de couverture du Groupe n'a pas été impacté par IFRS 9, toutes les relations de couverture peuvent être traitées comme une relation de couverture continue. L'exigence d'efficacité de couverture de 80% à 125% a été retirée d'IFRS 9 et l'efficacité de la couverture est évaluée en fonction de la relation économique entre l'instrument de couverture et l'élément couvert.

Les modifications apportées au classement et à l'évaluation des actifs financiers dans l'état de la situation financière sont décrites ligne par ligne comme suit :

(en millions d'euros)	31 décembre 2017	Classification IAS 39	Classification IFRS 9	Changement de l'évaluation	1 janvier 2018
Autres actifs d'exploitation non courants	38	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat	(2)	36
Total actifs d'exploitation non courants	38			(2)	36
Participations non-consolidées	17	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par compte de résultat		17
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	15	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat		15
<i>Emprunt & Autres</i>	4	Coût amorti	Juste valeur par compte de résultat	(2)	2
Autres actifs financiers non courants	19			(2)	17
Total actifs financiers non courants	36			(2)	34
Clients et effets à recevoir	684	Coût amorti	Coût amorti	(10)	674
Total actifs d'exploitation courants	684			(10)	674
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	8	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat		8
<i>Autres actifs financiers courants</i>	2	Coût amorti	Coût amorti		2
<i>Instruments financiers dérivés</i>	-	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat		-
Autres actifs financiers courants	10				10
<i>Trésorerie</i>	274	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat		274
<i>Equivalents de trésorerie</i>	45	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par compte de résultat		45
Trésorerie et équivalents de trésorerie	319				319
Total actifs financiers courants	329				329
Dettes financières	1 095	Coût amorti	Coût amorti		1 095
Autres dettes courantes	1				1
Total dettes financières	1 096				1 096
<i>Autres réserves</i>	(78)			(1)	(79)
<i>Réserves consolidés</i>	(1 171)			(9)	(1 180)
Total Capitaux propres	336			(10)	326
Autres provisions non courantes	23			(2)	21

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15 remplace IAS 18 - *Produits des activités ordinaires* et IAS 11 - *Contrats de construction* et établit un nouveau modèle en cinq étapes qui s'applique aux produits des contrats conclus avec les clients. Selon la norme IFRS 15, les produits sont comptabilisés pour refléter le transfert de biens et de services promis aux clients pour des montants qui reflètent la contrepartie à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services.

Le Groupe a procédé à une analyse de l'impact de l'adoption d'IFRS 15 et a conclu que la nouvelle norme n'affecte pas ses états financiers consolidés.

Segment Maison Connectée

Le segment Maison Connectée offre une gamme complète de terminaux domestiques et de solutions vidéo à haut débit et développe également des solutions logicielles. Les contrats signés n'ont pas d'obligation de performance multiple et il n'y a pas d'élément variable dans le temps. Les logiciels inclus dans les modems ou les décodeurs numériques sont spécifiques à chaque client et ne sont pas commercialisés séparément.

Segment Service Entertainment

Notre division Services de production offre un ensemble complet de services de pointe dans les Effets Visuels (« VFX »), l'Animation et les Jeux, ainsi que des services de Post-Production numériques vidéo et son. Les services sont généralement rendus sur une courte période, à l'exception des services d'effets spéciaux pour lesquels les services peuvent être fournis sur une période plus longue. Nos contrats stipulent que toute performance réalisée à date, en cas de résiliation du contrat par le client, doit être payée et la mesure de l'avancement est basée sur « l'input method » (soit les coûts de main-d'œuvre).

Notre division de Services DVD offre des solutions clés en main d'approvisionnement et de services, incluant le mastering, la réplique, l'emballage et la distribution à travers deux contrats distincts (un contrat de réplique et un contrat de distribution).

En cas d'avance contrat payé au client, le montant à payer au client est déjà amorti en déduction du chiffre d'affaires en fonction des unités produites.

Activité de Licences (dont licences de brevets classés dans les activités en cours de cession)

Le chiffre d'affaires est généré par l'activité de licences. La nouvelle norme n'a pas d'impact. Les licences permettant l'utilisation d'une partie du portefeuille de propriété intellectuelle de la Société sont considérées comme une seule obligation de performance en raison du caractère innovant des portefeuilles pour lesquels de nouveaux développements sont nécessaires pour permettre aux licenciés de bénéficier des produits les plus innovants tout au long de la période de licence.

Le Groupe continue de séparer les accords de licence à montant fixe en deux catégories : (i) les accords qui offrent des droits d'accès sur la durée de la licence aux technologies futures qui sont fortement interdépendantes ou fortement liées aux technologies fournies au début de l'accord et (ii) les accords qui ne prévoient pas de droits sur de telles technologies futures (droit d'utilisation). Les montants versés liés à la première catégorie continuent d'être comptabilisés en revenus sur la durée du contrat de licence en fonction des quantités attendues ou linéairement en l'absence d'information fiable. Pour la deuxième catégorie, les revenus continuent d'être comptabilisés à la date où le contrat de licence est signé.

Dans le cas de redevances reçues au titre de périodes passées (accord sur la violation de licences passées), le revenu est reconnu à la date de signature du contrat.

Pour les contrats de licence à l'unité, le Groupe continue de reconnaître les revenus correspondants en fonction des estimations de ventes des produits sous-jacents à chaque licence, ajustée le trimestre suivant sur la base des ventes réelles déclarées par les licenciés.

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
IFRS 16 - Contrats de location		<p>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. Les bailleurs continuent de différencier les baux financiers des baux opérationnels en appliquant une méthodologie comparable à la précédente norme IAS 17.</p> <p>A ce stade, le Groupe a identifié tous les contrats de location concernés et a collecté les informations nécessaires et les jugements sur les probabilités de renouvellement. Le Groupe continue d'évaluer l'impact des méthodes de transition et estime que la conséquence la plus importante sera celle liée aux contrats de location immobilière.</p>
Amendements à IFRS 9 – Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative	Exercices ouverts à compter du 1 ^{er} janvier 2019	Ces amendements précisent la classification de certains actifs financiers prépayés et la comptabilisation des passifs financiers à la suite d'une modification. Le groupe évalue l'impact potentiel de cet amendement.
Amendements à IAS 28 – Intérêts à long terme dans les entreprises associées et des co-entreprises		Ces amendements viennent préciser qu'une entité applique la norme IFRS 9 aux intérêts à long terme dans des entreprises associées ou des coentreprises qui font partie de l'investissement net des entreprises associées ou des coentreprises mais pour lesquels la méthode de mise en équivalence n'est pas appliquée. Ces amendements ne sont pas encore adoptés par l'Union Européenne.
Améliorations aux IFRS 2015 – 2017		Ces modifications sont liées aux normes IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », IFRS 11 « Partenariats », IAS 12 « Impôts sur le résultat » et IAS 23 « Coût d'emprunt » mais ne sont pas encore adoptées par l'Union Européenne.

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 :

- Perte de valeur sur écarts d'acquisition et actifs incorporels à durée de vie indéterminée ;
- Détermination de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles ;
- Reconnaissance des actifs d'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 2017. 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 surcroît d'expérience. Par conséquent, les estimations retenues au 30 juin 2018 pourraient être sensiblement modifiées.

1.2.4. Conversion des transactions en devises

Les principaux cours de clôture et cours moyens retenus (1 euro converti dans chaque devise) sont indiqués dans le tableau ci-dessous :

	Taux clôture		Taux moyen	
	Juin	Décembre	Juin	Juin
	2018	2017	2018	2017
Dollar US (USD)	1,1650	1,1956	1,2077	1,0905
Livre sterling (GBP)	0,8881	0,8878	0,8798	0,8594
Dollar canadien (CAD)	1,5402	1,5014	1,5468	1,4483

2. Evolution du périmètre de consolidation

Il n'y a eu aucune acquisition ou cession significative au cours du premier semestre 2018.

3. Informations sur l'activité

3.1. Informations par segment

Le Groupe Technicolor est constitué de deux activités poursuivies, considérées comme des segments opérationnels conformément à IFRS 8 : Maison Connectée et Services Entertainment.

La division Licences de Brevets, précédemment incluse dans le segment Technologie, est désormais présentée dans les activités abandonnées ou en cours de cession du Groupe. Par conséquent, les divisions Licences de Marques et Recherche & Innovation ont été transférées vers le segment « Corporate & Autres ».

Le Comité Exécutif prend désormais ses décisions opérationnelles et évalue les performances du Groupe Technicolor sur la base de ces deux segments opérationnels. Les activités restantes (y compris les fonctions transverses) sont regroupées dans le segment « Corporate & Autres ».

La période antérieure a été représentée pour les besoins de comparaison, conformément à la nouvelle organisation et au reporting du Groupe.

Services Entertainment

Le segment Services Entertainment est organisé en deux divisions :

- La division Services de Production offre une gamme complète de solutions primées dans le domaine des Effets Visuels et de l'Animation, ainsi que des Services de Postproduction vidéo et audio numérique ;
- La division Services DVD : réplique, emballages et distribution de CD, DVD et Blu-ray™ de vidéo, jeux et musique.

Le segment Services Entertainment accompagne les créateurs de contenu, de la création à la postproduction (Services de Production), tout en offrant des solutions de répliques et de distributions à l'échelle mondiale via ses services de réplique et de distribution de DVD, de disques Blu-ray™ et de CD (Services DVD).

Le segment Services Entertainment génère ses revenus de la vente de biens et de services.

Maison Connectée

Le segment Maison Connectée offre une gamme complète de terminaux domestiques et de solutions vidéo haut débit aux opérateurs de télévision payante et de réseaux, incluant des modems et des passerelles haut débit, et des décodeurs numériques. Le segment Maison Connectée génère ses revenus de la vente de biens et de services.

Corporate & Autres

Le segment Corporate & Autres regroupe :

- Les fonctions centrales non allouées qui comprennent les fonctions en charge de l'exploitation et la gestion du siège du Groupe, ainsi que plusieurs autres fonctions gérées centralement, comme les achats, les ressources humaines, l'informatique, la finance, le marketing et la communication, les affaires juridiques et la gestion de l'immobilier, et qui ne peuvent pas être clairement attribuées à une activité particulière au sein des deux segments ;
- Les activités de services liés aux activités vendues, ainsi que des engagements provenant des anciennes activités d'électronique grand public, majoritairement des engagements de retraite et coûts juridiques.
- Recherche & Innovation (R&I) tend à favoriser la croissance organique en étroite collaboration avec les différentes activités opérationnelles en innovant dans les technologies et expériences vidéo de nouvelle génération ;
- Licences de Marques monétise des marques de valeur telles que RCA© et Thomson© qui étaient exploitées par le Groupe lorsqu'il était un acteur majeur du secteur de l'électronique grand public.

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA ajusté de Technicolor ont historiquement tendance à être plus élevés au second semestre qu'au premier semestre, l'activité des clients étant plus importante au second semestre, en particulier pour Entertainment Services.

	Maison Connectée	Services Entertainment ⁽²⁾	Corporate & Autres	Eliminations	TOTAL
(en millions d'euros)					
Semestre clos le 30 juin 2018					
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	1 003	756	10	-	1 769
Chiffre d'affaires inter-segments	-	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	(38)	(41)	(27)	-	(106)
<i>Dont</i>					
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(2)	(1)	-	-	(3)
Coûts de restructuration	(13)	(30)	-	-	(43)
Autres produits (charges)	(7)	(3)	(3)	-	(13)
Amortissements et dépréciations	(45)	(62)	(2)	-	(109)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	3	-	2	-	5
EBITDA ajusté	26	55	(24)	-	57
Etat de la situation financière					
Actif sectoriel	1 342	1 498	89	-	2 929
Actifs non affectés					563
Total actif consolidé					3 492
Passif sectoriel	1 012	516	382	-	1 910
Passifs non affectés					1 397
Total passif consolidé hors capitaux propres					3 307
Autres informations					
Investissements nets	(42)	(31)	(2)	-	(75)
Capitaux mis en œuvre	23	576	21	-	620

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

(2) Le chiffre d'affaires de la division Services de Production et de la Division Services DVD est de respectivement 376 millions d'euros et 380 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, le montant total des prix alloués aux obligations de performances restantes était de 292 millions d'euros et concernait les activités Films et Animations de notre division Service de Production. Les revenus seront reconnus jusqu'à finalisation des projets.

(en millions d'euros)	Maison Connectée	Services Entertainment ⁽⁴⁾	Corporate & Autres ^{(*) (1)}	Eliminations	TOTAL
	Semestre clos le 30 juin 2017 ⁽²⁾				
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	1 252	838	8	-	2 098
Chiffre d'affaires inter-segments	-	1	-	(1)	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	12	(27)	(42)	-	(57)
<i>Dont:</i>					
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(3)	-	(1)	-	(4)
Coûts de restructuration	(8)	(11)	(3)	-	(22)
Autres produits (charges)	(1)	(6)	1	-	(6)
Amortissements et dépréciations	(40)	(72)	(3)	-	(115)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽³⁾	11	(2)	(1)	-	8
EBITDA ajusté	53	64	(35)	-	82
Etat de la situation financière					
Actif sectoriel	1 489	1 579	126	-	3 194
Actifs non affectés					681
Total actif consolidé					3 875
Passif sectoriel	1 049	518	488	-	2 055
Passifs non affectés					1 336
Total passif consolidé hors capitaux propres					3 391
Autres informations					
Investissements nets	(36)	(32)	(1)	-	(69)
Capitaux mis en œuvre	119	647	(39)	-	727

(*) Correspondait anciennement à la catégorie « Autres ».

(1) À la suite de la présentation de l'activité Licences de brevets en tant qu'activités arrêtées ou en cours de cession, « Licences de marques » et « Recherche et innovation », précédemment présentées dans le segment « Technologie », ont été incluses dans le segment « Corporate & Autres ».

(2) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession (voir note 11).

(3) Principalement variation des provisions pour risques, litiges et garanties.

(4) Le chiffre d'affaires de la division Services de Production et de la Division Services DVD est de respectivement 383 millions d'euros et 455 millions d'euros.

3.2. Produits et charges d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017 ^(*)
Frais commerciaux et administratifs	(168)	(204)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels ⁽¹⁾	(3)	(4)
Autres produits (charges)	(18)	(6)

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession

(1) Une perte de valeur d'actifs immobilisés.

Les autres charges de l'exercice clos le 30 juin 2018 comprennent principalement une provision de 8 millions d'euros liée à un accord conclu avec un client du segment Maison Connectée et une provision de 5 millions d'euros relative à la division Services DVD.

En 2017, les autres charges sont principalement liées au règlement des litiges.

Pour la période close le 30 juin 2018, les opérations entre parties liées n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

4. Impôt sur les résultats

Au 30 juin 2018, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés à fin 2018. Ce taux est calculé au niveau de chaque entité ou du périmètre d'intégration fiscale le cas échéant.

La charge d'impôt pour le premier semestre 2018 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017 ^(*)
France	-	(1)
Etranger	(11)	(5)
Total charge d'impôt	(11)	(6)

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession

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 écarts d'acquisition et reflète l'organisation au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018.

(en millions d'euros)	Maison Connectée	Services Entertainment		TOTAL
		Services de Production	Services DVD	
Au 31 décembre 2017	422	183	337	942
Ecarts de conversion	4	2	7	13
Au 30 juin 2018	426	185	344	955

En raison de conditions de marché défavorables de l'activité Maison Connectée et dans le cadre du plan de transformation sur trois ans décidé par Technicolor (voir note 12), une analyse de sensibilité a été effectuée sur la base de la mise à jour des prévisions 2018 et des hypothèses clés telles que le taux de marge brute et le taux de croissance perpétuel.

Aucune indication de perte de valeur de l'écart d'acquisition de l'activité Maison Connectée n'a été identifiée à la suite de ce test de sensibilité.

5.2. Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques	Brevets et relations clients	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
Au 31 décembre 2017, net	248	254	123	625
<i>Brut</i>	<i>255</i>	<i>642</i>	<i>389</i>	<i>1 286</i>
<i>Amortissements cumulés</i>	<i>(7)</i>	<i>(388)</i>	<i>(266)</i>	<i>(661)</i>
Ecarts de conversion	5	4	1	10
Acquisitions d'activités	-	-	-	-
Acquisitions	-	2	39	41
Amortissements	-	(24)	(39)	(63)
Pertes de valeurs ⁽¹⁾	-	(6)	-	(6)
Autres ⁽²⁾	-	5	14	19
Au 30 juin 2018, net	253	235	138	626
<i>Brut</i>	<i>260</i>	<i>652</i>	<i>429</i>	<i>1 341</i>
<i>Amortissements cumulés</i>	<i>(7)</i>	<i>(417)</i>	<i>(291)</i>	<i>(715)</i>

(1) Dont 4 millions d'euros lié aux activités arrêtées ou en cours de cession.

(2) Comprend les actifs destinés à être cédés.

5.3. Immobilisations corporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles ⁽¹⁾	TOTAL
Au 31 décembre 2017, net	3	21	100	119	243
<i>Brut</i>	3	63	1 132	372	1 570
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(42)	(1 032)	(253)	(1 327)
Ecarts de conversion	-	-	-	1	1
Acquisitions	-	-	1	42	43
Amortissements	-	(2)	(23)	(17)	(42)
Pertes de valeurs ⁽²⁾	-	-	(2)	(6)	(8)
Autres	-	-	14	(28)	(14)
Au 30 juin 2018, net	3	19	90	111	223
<i>Brut</i>	3	64	1 128	380	1 575
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(45)	(1 038)	(269)	(1 352)

(1) Incluent les immobilisations corporelles en cours.

(2) Au 30 juin 2018, correspond principalement à une dépréciation de 7 millions d'euros liée à un plan de restructuration

5.4. Loyers liés aux contrats de location simple

Au 30 juin 2018, 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 2018	31 décembre 2017
Engagements de paiements minimaux des contrats de location	306	309
Engagements de loyers futurs à percevoir par le Groupe	(1)	(4)
Valeur nette des engagements liés aux contrats de location	305	305

6. Capitaux propres et résultat par action

6.1. Variations du capital social

(en euros, sauf le nombre d'actions)

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social en euros
Capital social au 31 décembre 2017	414 461 178	1	414 461 178
Emission de nouvelles actions	-	-	-
Capital social au 30 juin 2018	414 461 178	1	414 461 178

Au 30 juin 2018, Technicolor détient 1 074 994 actions propres.

6.2. Résultat par action

(en millions d'euros, sauf le nombre par action)

	Semestre clos au 30 juin	
	2018	2017 (*)
Net income (loss)	(152)	(106)
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires	-	1
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	14	(19)
Numérateur :		
Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies	(138)	(124)
Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers)	413 440	412 473
Effet dilutif des stock-options et des plans d'actions gratuites et de performance	-	2 636
Dénominateur :		
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)	413 440	415 109

(*) Les montants au 30 juin 2017 sont représentés afin de refléter les impacts de activités arrêtées ou en cours de cession

Certains plans de stock-options et d'actions de performance ne sont pas dilutifs compte tenu du cours de bourse et des conditions non remplies au 30 juin 2018 mais pourraient le devenir.

7. Actifs financiers & instruments financiers dérivés

7.1. Juste valeur des actifs et passifs financiers

Conformément à IFRS 13 - Evaluation de la juste valeur, trois niveaux d'évaluation à la 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 2018	Evaluation à la juste valeur par catégorie d'actif et de passif au 30 juin 2018				31 décembre 2017
		Coût amortis	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par capitaux propres	Instruments dérivés (Note 7.4)	
Autres actifs d'exploitation non courants	45	-	45	-	-	38
Total actifs d'exploitation non courants	45					38
Participations non-consolidées	18	-	18	-	-	17
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	10	-	10	-	-	15
<i>Prêts et autres</i>	3	-	3	-	-	4
<i>Instruments financiers dérivés</i>	1	-	-	-	1	-
Autres actifs financiers non courants	14					19
Total actif financier non courant	32					36
Clients et effets à recevoir	541	541	-	-	-	684
Total actifs d'exploitation courants	541					684
<i>Trésorerie mise en nantissement</i>	9	-	9	-	-	8
<i>Autres actifs financiers courants</i>	-	-	-	-	-	2
Autre actifs financiers courants	9	-	-	-	-	10
<i>Trésorerie</i>	161	-	161	-	-	274
<i>Equivalents de trésorerie</i>	36	-	36	-	-	45
Trésorerie et équivalents de trésorerie	197					319
Actif financier courant	206					329
Emprunts ⁽¹⁾	(1 107)	(1 107)	-	-	-	(1 097)
Autres dettes financières courantes	-	-	-	-	-	(1)
Total dette financière	(1 107)					(1 098)

(1) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de la dette du Groupe s'élève à 1 062 millions d'euros au 30 juin 2018 (1 108 millions d'euros au 31 décembre 2017). Cette juste valeur est fondée sur les prix cotés sur un marché actif des obligations des emprunts à terme (niveau 1).

Certaines garanties en espèces pour les entités américaines sont classées comme étant courantes en raison de leur échéance courte, mais elles sont renouvelées automatiquement pour des périodes de 12 mois.

7.2. Dettes financières

La dette du Groupe comprend principalement des Emprunts à terme libellés en dollar US et en euros, émis par Technicolor SA en Décembre 2016 et Mars 2017 arrivant à échéance en 2023 et un prêt de la Banque Européenne d'Investissement (BEI).

7.2.1. Analyse par catégorie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
Emprunts auprès d'établissements financiers et de crédit	1 063	1 058
Autres dettes financières ⁽¹⁾	40	35
Intérêts courus	4	4
Total dettes IFRS	1 107	1 097
<i>Total non-courant</i>	1 085	1 077
<i>Total courant</i>	22	20

(1) Comprends les dettes de location financement principalement dans la division Services de Production.

7.2.2. Synthèse de la dette

Le détail de la dette du Groupe au 30 juin 2018 est présenté ci-dessous :

<i>(en millions de devises)</i>	Devise	Montant nominal	Montant IFRS ^(voir note 7.2.3.4)	Type de taux	Taux nominal ⁽¹⁾	Taux effectif ⁽¹⁾	Type de remboursement	Echéance finale
Emprunts à terme	USD	254	253	Variable ⁽²⁾	5,06%	5,18%	Amortissement	Décembre 2023
Emprunts à terme	EUR	275	273	Variable ⁽³⁾	3,00%	3,11%	In fine	Décembre 2023
Emprunts à terme	EUR	450	447	Variable ⁽⁴⁾	3,50%	3,63%	In fine	Décembre 2023
Emprunts BEI	EUR	90	90	Fixe	2,54%	2,54%	In fine	Janvier 2023
Total Emprunts à terme	EUR	1 069	1 063		3,66%	3,77%		
Autres dettes ⁽⁵⁾		44	44		3,55%	3,55%		
TOTAL		1 113	1 107		3,66%	3,76%		

(1) Taux en vigueur au 30 juin 2018

(2) Libor 3 mois avec un taux plancher de 0% et une marge de 275 points de base.

(3) Euribor 3 mois avec un taux plancher de 0% et une marge de 300 points de base.

(4) Euribor 3 mois avec un taux plancher de 0% et une marge de 350 points de base.

(5) Dont 4 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 2018	31 décembre 2017
Moins d'un mois	6	5
Entre 1 et 6 mois	3	13
Entre 6 mois et moins d'un an	13	2
Total dette courante (moins d'un an)	22	20
Entre 1 et 2 ans	14	17
Entre 2 et 3 ans	13	7
Entre 3 et 4 ans	3	2
Entre 4 et 5 ans	94	5
Supérieur à 5 ans	967	1 052
Total dette non courante	1 091	1 083
Total dette nominale	1 113	1 103
Ajustement IFRS (voir note 7.2.3.4)	(6)	(6)
Dette en IFRS	1 107	1 097

7.2.3.2. Caractéristiques des taux d'intérêts

Au premier semestre 2018, Technicolor a conclu deux opérations de couverture de taux : l'achat d'un cap de taux Libor 3 mois en dollars, à un taux de 3%, protégeant un montant nominal de 145 millions de dollars de dette à terme et un swap de taux d'intérêt permettant de remplacer le taux variable par un taux fixe sur 240 millions d'euros de dette à terme où le Groupe reçoit à Euribor 3 mois avec un plancher à 0% et paye un taux fixe de 0,22%. Les deux couvertures expirent avec le « *fixing* » de 3 mois du 30 novembre 2021 (qui couvre la période d'intérêt du 30 novembre 2021 au 28 février 2022).

Compte tenu de ces opérations de couverture :

Portion de dette à taux variable avant couverture :	90%	
Portion de dette à taux variable en tenant compte de la couverture :	57%	
	Nominal	Effectif
Taux d'intérêt moyen sur la dette du groupe avant couverture :	3,66%	3,76%
Taux d'intérêt moyen sur la dette du groupe après couverture :	3,70%	3,81%

7.2.3.3. Analyse par devises

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2018	31 décembre 2017
Euro	816	816
Dollar US	269	271
Autres devises	22	10
Total dettes financières	1 107	1 097

 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 transaction tels qu'ajustés selon la méthode du taux d'intérêt effectif (TIE), ainsi que de tout ajustement lié à des remboursements anticipés. L'évolution de l'ajustement IFRS en 2018, soit la différence entre le montant nominal et le montant IFRS de l'Emprunt à terme, est détaillée ci-dessous :

(en millions d'euros)

Ajustement IFRS de l'Emprunt à terme au 31 décembre 2018	(6)
Effet du TIE en 2018 et variation due au taux de change	-
Ajustement IFRS de l'Emprunt à terme au 30 juin 2018	(6)

L'ajustement IFRS de 6 millions d'euros sera étalé en charge d'intérêts jusqu'à l'échéance de la dette via la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actuelle moyenne pondérée du taux d'intérêt effectif est de 3,89%.

 7.2.3.5. Lignes de crédit non tirées

(en millions d'euros)

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Lignes de crédit confirmées, non tirées à plus d'un an	357	390

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 107 millions d'euros au cours du 30 juin 2018), arrivant à échéance en 2021 et une ligne de crédit confirmée *revolving* de 250 millions d'euros (le RCF) arrivant à échéance en 2021. La disponibilité de la ligne de crédit garantie par des créances dépend de l'encours des créances client. Le groupe dispose également d'une facilité de crédit bilatérale confirmée d'un montant de 35 millions d'euros à échéance en mai 2019 et n'est donc pas incluse dans le montant indiqué dans le tableau ci-dessus.

 7.2.3.6. Clauses conventionnelles et autres limitations

Pour de plus amples informations sur les restrictions liées à l'Emprunt à terme, l'emprunt EIB et le RCF voir la Note 8.3.3.5 des états financiers consolidés du Groupe en 2017.

L'emprunt EIB contient une seule clause conventionnelle qui requière que la dette brute totale ne soit pas supérieure à un multiple de 4,00 fois 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 contient la même clause conventionnelle mais elle est uniquement applicable en cas de tirage de plus de 40% du montant du crédit RCF sur la ligne au 30 juin ou au 31 décembre de chaque année.

La ligne de crédit Wells Fargo de 125 millions d'euros contient la même clause conventionnelle mais elle est uniquement applicable en cas d'une disponibilité de moins de 20 millions d'euros sur la ligne au 30 juin ou au 31 décembre de chaque année.

La ligne de crédit du Crédit Agricole d'Ile de France de 35 millions d'euros contient la même clause conventionnelle mais elle est uniquement testée au 31 décembre de chaque année.

La dette à terme ne contient pas de clause conventionnelle.

Le ratio d'endettement est calculé sur l'intégralité du périmètre du groupe. En conséquence l'écart de 45 millions d'euros entre l'EBITDA déterminé pour le calcul du ratio d'endettement et l'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA des activités arrêtées ou en cours de cession.

De même, l'écart de 2 millions d'euros entre la dette brute déterminé pour le calcul du ratio d'endettement et la dette brute des activités poursuivies, correspond à la dette des activités arrêtées ou en cours de cession. Voir la note 11 pour plus d'informations sur activités arrêtées ou en cours de cession.

Clause conventionnelle sur le ratio d'endettement

La dette brute du Groupe au 30 juin 2018 ne doit pas être supérieure à un multiple de 4,00 fois l'EBITDA pour les 12 mois précédant le 30 juin 2018.

Dette brute	1 109 millions d'euros
EBITDA de la clause conventionnelle	310 millions d'euros
Ratio Dette brute/EBITDA	3,58

Le ratio de 3.58 étant inférieur au niveau maximum autorisé de 4,00, le Groupe respecte cette clause.

7.3. Charges financières nettes

	Semestre clos le 30 juin	
	2018	2017
(en millions d'euros)		
Produits d'intérêts	2	1
Charges d'intérêts	(21)	(25)
Charges d'intérêts nettes	(19)	(24)
Composante financière des charges liées aux plans de retraites	(3)	(3)
Gain / (perte) de change	5	(1)
Autres ⁽¹⁾	(4)	(34)
Autres charges financières nettes	(2)	(38)
Charges financières nettes	(21)	(62)

(1) En 2017, les autres charges financières sont principalement relatives au recyclage au compte de résultat de l'ajustement IFRS de 27 millions d'euros à la suite du remboursement anticipé de l'ancienne dette à terme.

7.4. Instruments financiers dérivés

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

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

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<i>(en millions d'euros)</i>				
Contrats de change à terme - couvertures de flux de trésorerie et de juste valeur	-	-	-	1
Total courant	-	-	-	1
Couverture de taux d'intérêt	1	-	-	-
Total non-courant	1	-	-	-
Total	1	-	-	1

Le risque de crédit est minimisé par la politique du Groupe de ne traiter que des opérations de change à court-terme ainsi que des accords de sécurité bilatéraux avec certaines banques du Groupe. Le risque maximum correspond à la valeur de marché de ces instruments comme présenté dans le tableau ci-dessus, soit 1 million d'euros au 30 juin 2018 et est entièrement couvert par des garanties octroyées à Technicolor par ses banques.

Au 30 juin 2018, un gain de 2 millions d'euros sur les instruments de couverture a été comptabilisé dans l'Etat de résultat global comparé à une perte de 9 millions d'euros au 30 juin 2017.

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 et caps de taux d'intérêts : pour le montant nominal de la dette couverte.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2018
Swaps de change et couverture à terme de devises	527
Swap d'intérêt	240
Total des engagements donnés	767
Swaps de change et couverture à terme de devises	527
Swap d'intérêt	240
Cap de taux	124
Total des engagements reçus	891

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 31 décembre 2017	376	6	382
Charge nette de l'exercice	5	-	5
Prestations et contributions versées	(13)	-	(13)
Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG	(11)	-	(11)
Ecart de conversion et autres	-	-	-
Au 30 juin 2018	357	6	363
<i>Dont courant</i>	<i>28</i>	<i>-</i>	<i>28</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>329</i>	<i>6</i>	<i>335</i>

Au 30 juin 2018, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 553 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 190 millions d'euros.

8.2. Paiements sur la base d'actions

Au 30 juin 2018, le nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance s'établit comme suit :

<i>(en millions d'unités)</i>	30 juin 2018
Nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance en circulation au 31 décembre 2017	19,4
Nombre d'actions de performance attribuées durant le 1er semestre 2018	0,6
Nombre d'options de souscription d'actions annulées ou exercées durant le 1er semestre 2018	(4,2)
Nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance en circulation au 30 juin 2018	15,8

L'impact comptabilisé sur la période s'élève à 3 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2018 et à (5) millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2017. La contrepartie a été comptabilisée en capitaux propres pour la totalité de ces montants en 2018 et 2017.

9. Provisions, risques et litiges

9.1. Détail des provisions

(en millions d'euros)	Provisions pour garanties	Provisions pour risques et litiges relatifs aux:		Provisions pour restructuration relatifs aux:		Total
		activités poursuivies	activités cédées	activités poursuivies	activités cédées	
Au 31 décembre 2017	43	41	30	17	2	133
Dotations	6	20	1	43	1	71
Reprises	(1)	(3)	-	(5)	-	(9)
Utilisations de la période	(7)	(5)	(6)	(27)	(3)	(48)
Autres mouvements et écarts de conversion ⁽¹⁾	-	(2)	(3)	(6)	-	(11)
Au 30 juin 2018	41	51	22	22	-	136
<i>Dont courant</i>	<i>41</i>	<i>42</i>	<i>8</i>	<i>20</i>	<i>-</i>	<i>111</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>14</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>25</i>

(1) Comprend :

- Retraitement IFRS 9 pour (4) millions d'euros. Voir le détail note 1.2.2.

- Au 30 juin 2018, correspond principalement à une dépréciation de 7 millions d'euros liée à un plan de restructuration

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).

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 dès lors 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.

Dans le cadre du premier recours collectif (*class action*) intenté par l'Association des anciens salariés de RCA du Comté de Taoyuan contre une filiale de Technicolor, la décision de la Cour Suprême de Taiwan est attendue au cours du second semestre 2018.

Il n'y a eu aucun autre événement important au cours des six premiers mois de l'année 2018 en ce qui a trait aux litiges présentés dans la note 10 de nos états financiers consolidés audités de 2017 et aucun autre nouveau litige important n'a été constaté depuis le 31 décembre 2017.

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 2018, les acquisitions d'activités et de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise, s'élevaient à 1 million d'euros, principalement lié à l'ajustement du prix d'acquisition de l'activité set-top box de LG Electronics.

Au 30 juin 2017, les acquisitions d'activités et de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise, s'élevaient à 21 millions d'euros dont, principalement 14 millions d'euros (avant ajustement de prix de 2 millions d'euros) liés à l'acquisition de l'activité de set-top box de LG Electronics.

10.1.2. Cessions

Au 30 juin 2018, l'impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation s'élevait à 4 millions d'euros. Il était principalement lié à la cession de l'activité Cinéma Numérique.

Au 30 juin 2017, l'impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation s'élevait à 10 millions d'euros. Il était principalement lié à la cession de l'activité Cinéma Numérique pour 9 millions d'euros.

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

Les tableaux ci-dessous rationalisent la variation des dettes financières du Groupe au bilan :

(en million d'euros)	31 décembre 2017	Flux de trésorerie de la dette financière ⁽¹⁾	Variations sans impact sur les flux de trésorerie			30 juin 2018
			Retraitement de location-financement	Ecart de conversion	Transfert Cessant - Non Cessant	
Dettes financières non courantes	1 077	(4)	10	6	(4)	1 085
Dettes financières courantes	20	(9)	6	1	4	22
Total Dettes financières	1 097	(13)	16	7	-	1 107

(1) Principalement lié aux contrats de location financement.

10.3. Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs

Les autorités fiscales françaises remboursant les Crédits d'Impôt Recherche (CIR) avec un délai de 3 ans, Technicolor a décidé au premier semestre 2018 de vendre sans recours à une banque ses créances de CIR des exercices 2017. Cette cession, qui est intervenue à la fin du mois de juin, s'est traduite par la sortie du bilan de la créance d'un montant de 20 millions d'euros en contrepartie :

- d'un encaissement en trésorerie de 18 millions d'euros ;
- d'une créance sur la banque de 1 millions d'euros correspondant au reliquat de trésorerie à recevoir à la date de remboursement par l'Etat prévu en 2021 ; et
- d'une charge sur la période de 1 millions d'euros.

Le Groupe conserve une implication continue résiduelle dans cette créance au titre du risque fiscal.

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

Le 18 décembre 2017, le Groupe a annoncé être en cours de négociation pour la cession de sa division Licences de brevets, représentant la majorité des revenus de l'ancien segment Technologie. La cession est considérée comme « hautement probable » conformément IFRS 5. Par conséquent, la division Licences de brevets est présentée en tant qu'activité arrêtée ou en cours de cession.

Le 1er mars 2018, Technicolor a annoncé avoir conclu un accord exclusif avec Interdigital dans lequel la société s'engage de manière irrévocable à acquérir les activités Licences de brevets du Groupe Technicolor (voir note 1.1).

Les autres activités arrêtées ou en cours de cession concernent les impacts des activités abandonnées, telles que les tubes cathodiques de 2004 et 2005.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL CONDENSE NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2018	2017
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		
Chiffre d'affaires	15	48
Coût de l'activité	(12)	(16)
Marge brute	3	32
Frais commerciaux et administratifs	(8)	(8)
Coûts de restructuration	(1)	-
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(4)	-
Autres produits (charges)	(4)	1
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	(14)	25
Charges financières nettes	(1)	(1)
Impôt sur les résultats	1	(5)
Résultat net	(14)	19

TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES NON AUDITE

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2018	2017
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(14)	19
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Amortissements d'actifs	-	4
Pertes de valeur d'actifs	4	-
Variation nette des provisions	(7)	(6)
Autres (dont impôts)	(1)	10
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	51	(70)
Impôts payés sur les résultats	(3)	4
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITE ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (I)	30	(39)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITE ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (II)	-	(1)
Augmentation des dettes financières	-	1
Remboursement des dettes financières	-	(6)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITE ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (III)	-	(5)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (I+II+III)	30	(45)

12. Evènements postérieurs à la clôture

Annnonce du plan de transformation de Maison Connectée

Le segment Maison Connectée a décidé de lancer un plan de transformation sur les 3 années à venir afin de s'adapter aux nouvelles conditions de marché. Le volet « sélectivité » des clients devrait être accéléré afin d'accroître les synergies sur les produits. Le plan prévoit également de développer des partenariats plus solides avec les principaux fournisseurs, dans le but d'améliorer les coûts des produits et les délais de livraison. Parallèlement, des mesures intensives d'amélioration de la productivité seront mise en œuvre avec pour objectif de réduire les coûts fixes de structure annuels de 40%.

Accord sur la vente de l'activité Licences de brevets

Le 24 juillet 2018, Technicolor et InterDigital ont désormais conclu un accord final dont les termes sont conformes à ceux envisagés au 1^{er} Mars 2018.

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

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Aux 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, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la Note 1.2.2 – Nouvelles normes, amendements et interprétations qui présente les incidences de la première application des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers ».



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

Paris-La-Défense, le 27 juillet 2018

Deloitte et Associés

Courbevoie, le 27 juillet 2018

Mazars

Bertrand Boisselier
Associée

Guillaume Devaux
Associé

Jean-Luc Barlet
Associé