



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2022 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.



SOMMAIRE

- I. **Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel**
- II. **Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2022**
- III. **Comptes consolidés semestriels condensés de Technicolor au 30 juin 2022**
- IV. **Rapport des commissaires aux comptes**



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

A. Responsable du rapport financier semestriel

M. Richard Moat, Directeur général de Technicolor.

B. Attestation

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 1^{er} août 2022

Richard Moat

Directeur général de Technicolor



II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2022

A. Présentation des résultats du premier semestre 2022 publiés le 28 juillet 2022

Par communiqué de presse en date du 28 juillet 2022, la Société a publié ses résultats du premier semestre 2022 arrêtés par le Conseil d'administration tenu le même jour. La Société annonce un 1^{er} semestre 2022 ayant délivré de bons résultats, portés par une forte demande pour les produits Technicolor Creative Studios et Maison Connectée, dans un environnement commercial marqué par des difficultés d'approvisionnement persistantes.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 1 601 millions d'euros, en hausse de 18,4 % (+8,8 % à taux de change constant, +11,2 % à taux de change et périmètre constants). Cette bonne performance résulte notamment d'un niveau de demande élevé pour les produits et services de Technicolor Creative Studios et Maison Connectée, et ce malgré des contraintes d'approvisionnement persistantes et une décélération de la croissance des dépenses publicitaires au deuxième trimestre 2022 par rapport à une base de comparaison élevée au 1^{er} semestre 2021.

L'EBITDA ajusté du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 134 millions d'euros, soit une amélioration de 40 millions d'euros (+29 millions d'euros à taux de change constant). La marge d'EBITDA ajusté s'est améliorée de 145 points de base (+139 points de base à taux de change constant) à 8,4 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration reflète la hausse du chiffre d'affaires associée à d'importantes économies de coûts et de mesures d'efficacité opérationnelles dans toutes les divisions. Cela a conduit à un EBITA ajusté de 48 millions d'euros, en amélioration de +38 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Le Flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts s'élève à -35 millions d'euros contre -215 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cette amélioration de 178 millions d'euros à taux de change constant résulte principalement d'une meilleure performance opérationnelle, d'une variation du besoin en fonds de roulement moins importante chez Maison Connectée, et d'une baisse des dépenses de restructuration notamment au deuxième trimestre 2022. Au cours du seul deuxième trimestre, le flux de trésorerie disponible des activités poursuivies avant intérêts et impôts s'élève à 90 millions d'euros, en amélioration de 105 millions d'euros (+96 millions d'euros à taux de change constant) par rapport au deuxième trimestre 2021.

Le chiffre d'affaires et les résultats publiés par le Groupe pour les activités poursuivies sont ventilés entre d'une part, les trois segments opérationnels : Studios Créatifs Technicolor, Maison Connectée et Vantiva Supply Chain Services (précédemment division Services DVD) et d'autre part, les fonctions centrales et autres activités (division « Corporate & Autres »).

Objectifs

Le Groupe Technicolor confirme ses objectifs pour 2022 ainsi que les objectifs pour ses activités conformément à ce qu'il a publié le 6 juin dernier :

- La demande pour les effets visuels (VFX) de haute qualité et la technologie de pointe de **Technicolor Creative Studios** devrait continuer de croître de manière significative tout au long de 2022 et 2023.
 - o MPC et Mikros Animation continuent de remporter de nombreux nouveaux projets et, à fin juin 2022, plus de 85 % du carnet de ventes sont déjà sécurisés pour 2022. De plus, le nombre de projets d'animation en production a augmenté en passant de 2 projets en 2019 à 6 projets en 2022 ;
 - o Chez The Mill, dont l'activité est étroitement liée aux dépenses publicitaires, la croissance de l'activité est ralentie par le contexte économique mondial actuel. Par conséquent, comme communiqué le 6 juin 2022, The Mill s'attend à une croissance plus lente qu'anticipée au début de l'année, avec un impact principalement en 2022. Des actions sur les coûts et l'efficacité opérationnelle ont d'ores-et-déjà été identifiées et initiées afin d'atténuer l'impact sur la marge ;



- Chez Technicolor Games, la demande de contenu de jeux devrait continuer de croître, parallèlement à l'expansion de l'offre de Technicolor Games vers plus de services artistiques, et vers des services de co-développement et d'assurance qualité (« AQ ») ;
 - TCS continuera d'investir de façon importante dans le recrutement, la rétention et la formation des artistes (avec en particulier les programmes TCS Academy), la principale difficulté pour 2022 étant de pouvoir livrer tous les projets en cours, dans un contexte de pénurie de talents sur le marché.
- La demande mondiale d'équipements haut débit pour **Maison Connectée** devrait rester forte en 2022, les clients cherchant à améliorer leur connectivité. Cependant, la persistance des pénuries de composants et les pressions sur les prix continuent de limiter la capacité à répondre à la demande des clients finaux pour le haut-débit tout au long de 2022, bien que des signes d'amélioration commencent à apparaître. De plus, bien que l'activité n'ait pas d'actifs ni de clients ou de fournisseurs directs en Russie et en Ukraine, le conflit en cours a généré une incertitude supplémentaire en termes d'approvisionnement. Cela a entraîné une augmentation des délais de transit pour certains clients européens, dans la mesure où des produits qui transitaient auparavant par voie ferroviaire via la Russie, transitent désormais par voie maritime. Néanmoins, les mesures d'efficacité, l'amélioration progressive des capacités de livraison, ainsi que la poursuite des discussions avec les fournisseurs et les clients devraient aider à compenser ces facteurs négatifs.
 - Pour **Vantiva Supply Chain Services** (précédemment Services DVD), le retour à la normale de la fréquentation des salles permet d'attendre un niveau soutenu de volumes liés aux nouvelles sorties. Cet effet devrait cependant être plus que compensé par des volumes de catalogue plus faibles en raison des changements de comportement des clients et distributeurs. La performance financière devrait s'améliorer grâce à la poursuite des réductions de coûts. Dans le cadre du plan visant à accélérer la diversification de l'activité, la division continue de travailler sur un développement significatif des activités non-disques.

Le Groupe a généré 171 millions d'euros d'économies de coûts en 2020, 116 millions d'euros en 2021 et 30 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Cette performance, associée aux améliorations constantes d'efficacité, permet à Technicolor d'être sur la bonne voie pour réaliser son objectif de 325 millions d'euros d'économies cumulées de coûts d'exploitation à horizon 2022.

En conséquence, le Groupe Technicolor confirme ses objectifs pour l'exercice 2022 avec :

- Un chiffre d'affaires pour les activités poursuivies en croissance ;
- Un EBITDA ajusté des activités poursuivies de 361 millions d'euros ;
- Un EBITA ajusté des activités poursuivies de 161 millions d'euros ;
- Un flux de trésorerie disponible des activités poursuivies (avant intérêts et impôts) de 217 millions d'euros.

Les résultats de Technicolor sont sensibles aux évaluations de ses principales devises utilisées – notamment le dollar américain, le dollar canadien et la livre sterling – qui ont évolué favorablement depuis le début de l'année. Des accords de couverture sont en place afin de faire face aux risques de change. Les objectifs 2022 présentés sont basés sur des hypothèses macroéconomiques, y compris un taux de change constant EUR/USD de 1,15, EUR/CAD de 1,52 et EUR/GBP de 0,89. Ces objectifs sont également fondés sur des hypothèses de la direction reflétant l'interprétation IFRIC sur les contrats Saas, ils excluent les activités de Licence de Marques et ne prennent pas en compte le projet de Distribution de TCS.

Il est précisé que durant les 6 premiers mois de l'exercice 2022, il n'y a eu ni transaction nouvelle entre parties liées, ni modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui auraient pu influencer significativement la situation financière ou les résultats. Les avis d'information relatif à la conclusion de conventions réglementées en application de l'article L. 22-10-13 du Code de commerce sont disponibles sur le site internet de la société : <https://www.technicolor.com/fr/gouvernement-entreprise>.

B. Principaux éléments du premier semestre 2022

a. Analyse par Division – Faits marquants des résultats du 1er semestre 2022

Technicolor Creative Studios

Le chiffre d'affaires de Technicolor Creative Studios s'est élevé à 408 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en hausse de 38,3 % (+29,6 % à taux constant) par rapport au 1^{er} semestre 2021. Hors activité Post-Production cédée en avril 2021, la croissance du chiffre d'affaires a été de 53,3 % (+43,7 % à taux de change et périmètre constants). Cette amélioration résulte de la forte demande de contenus originaux par rapport au 1^{er} semestre 2021, et malgré la pénurie de talents sur le marché et la décélération de la croissance des dépenses publicitaires au deuxième trimestre 2022 en raison des conditions macroéconomiques.

- Chez MPC, le chiffre d'affaires a plus que doublé par rapport au 1^{er} semestre 2021, tiré par la poursuite de la montée en puissance de la production de grands projets cinématographiques, ainsi que par l'augmentation des contributions de toutes les principales plateformes de streaming. A noter que le 1^{er} semestre 2021 était encore impacté par les effets de la pandémie sur la production ;
- Chez The Mill, le chiffre d'affaires a diminué au 1^{er} semestre 2022 par rapport au 1^{er} semestre 2021 à taux de change constant (mais a légèrement augmenté à taux de change courant) en raison d'une baisse du chiffre d'affaires au deuxième trimestre, l'activité ayant été freinée par la décélération de la croissance des dépenses publicitaires au cours du trimestre comparativement à un 1^{er} semestre 2021 élevé ;
- Chez Mikros Animation, le chiffre d'affaires a augmenté principalement en raison de volumes plus élevés dans des projets de longs métrages d'animation ;
- Chez Technicolor Games, le chiffre d'affaires a augmenté grâce à une plus grande capacité de production.

L'EBITDA ajusté s'élève à 61 millions d'euros, en hausse de 16 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021 à taux constant, et l'EBITA ajusté s'élève à 26 millions d'euros, en hausse de 18 millions d'euros par rapport au 1^{er} trimestre 2021 à taux constant. L'amélioration significative de la marge d'EBITDA de 13,7 % à 15,0 % résulte de la hausse du chiffre d'affaires combinée aux programmes de transformation opérationnelle et à la poursuite des mesures de réduction des coûts. Ces mesures comprennent la mutualisation des ressources via, par exemple, la plate-forme de production en Inde, l'infrastructure informatique mondiale centralisée et la consolidation, dans des emplacements clés, de l'immobilier et d'autres ressources. Malgré cela, la marge du 1^{er} semestre 2022 a été en partie obérée par des coûts plus élevés liés à la finalisation de grands projets, et la pénurie de talents expérimentés entraînant des retards et des coûts supplémentaires. La baisse du chiffre d'affaires de The Mill au deuxième trimestre de 2022 a également réduit la rentabilité. Chez The Mill et chez MPC, des actions sur les coûts et l'efficacité opérationnelle visant à atténuer l'impact sur la marge ont déjà été identifiées et initiées. Par ailleurs, le Groupe travaille activement à l'accélération de son plan de recrutement et de formation. La difficulté à livrer tous les projets reste le principal défi pour 2022.

Le 14 juin 2022, lors de la Journée Investisseurs, Technicolor Creative Studios a mis à jour ses indicateurs financiers (KPIs), avec pour objectif d'améliorer la comparabilité avec ses pairs et les pratiques du marché, et de les aligner davantage sur la manière dont l'entreprise est gérée. Ces KPI comprennent notamment l'EBITDA ajusté après loyers (nouvelle définition), l'EBITA ajusté après loyers (nouvelle définition) et le flux de trésorerie disponible opérationnel ajusté après loyers (nouvelle définition). Les comptes combinés du 1^{er} semestre 2022 de TCS ainsi qu'un rapport de gestion (*Management Discussion and Analysis* ou MD&A) commentant ces nouveaux KPIs seront disponibles dans les jours à venir dans le cadre du Prospectus qui sera déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.



Maison Connectée

Le chiffre d'affaires de Maison Connectée s'est élevé à 897 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en hausse de 16,4 % (+5,8 % à taux constant) par rapport à la même période en 2021. Bien que la crise mondiale des semi-conducteurs combinée aux perturbations affectant la chaîne d'approvisionnement aient continué de limiter la capacité à répondre pleinement la forte demande des clients haut-débit, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a bénéficié des premiers signes d'amélioration en termes d'allocation et de temps de transit. Ceci, associé à une hausse de la part du haut débit dans le chiffre d'affaires (77 % contre 64 % au 1^{er} semestre 2021), avec notamment un fort rebond en Amérique du Nord au deuxième trimestre 2022, ont permis une amélioration du chiffre d'affaires et ce malgré la baisse des ventes de produits vidéo.

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 70 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 (+14,4 % à taux de change constant), soit 7,8 % du chiffre d'affaires, contre 7,2 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021. L'amélioration de la marge résulte principalement des mesures d'efficacité opérationnelle et d'économies de coûts, ainsi que de l'amélioration du chiffre d'affaires. L'EBITA ajusté du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 37 millions d'euros, +18,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2021 à taux de change constant et représente 4,2 % du chiffre d'affaires.

La division poursuit sa collaboration avec ses clients et ses fournisseurs afin de maximiser les livraisons et d'atténuer les impacts potentiels des difficultés d'approvisionnement sur la rentabilité et le fonds de roulement. Une partie importante des augmentations de coûts est actuellement répercutée sur les clients. La division continue de privilégier des investissements sélectifs pour des clients clés, des produits partageant des plateformes communes et des partenariats, en se concentrant sur l'optimisation des coûts fixes.

Vantiva Supply Chain Services (précédemment Services DVD)

Le chiffre d'affaires de Vantiva Supply Chain Services s'est élevé à 296 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en hausse de 4,5 % (en baisse de 3,2 % à taux de change constant) par rapport au 1^{er} semestre 2021. La baisse des volumes de disques d'une année sur l'autre (-30 %) résulte de la baisse attendue du marché. Elle a été accentuée par la baisse de la demande de produits à manufacturer au 1^{er} semestre 2022 en raison des stocks constitués par les grands studios américains en 2021. L'impact des réductions de volume a été partiellement compensé par les augmentations de prix des disques et la répercussion des augmentations de coûts, ainsi que par la performance des nouveaux métiers en croissance (notamment la gestion des transports et le vinyle).

Au premier semestre 2022, **l'EBITDA ajusté** s'est élevé à 15 millions d'euros (contre 10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021), représentant 5,2 % du chiffre d'affaires, contre 3,6 % au 1^{er} semestre 2021. L'amélioration de la marge d'EBITDA résulte principalement de l'optimisation du dispositif opérationnel, des réductions d'effectifs et de l'augmentation des activités non-disques, partiellement compensées par les impacts de la baisse des volumes de disques et de la hausse des coûts de main-d'œuvre en Amérique du Nord et au Mexique. Vantiva Supply Chain Services a continué d'adapter ses opérations de distribution et de fabrication, ainsi que les contrats clients associés, en réponse à la poursuite de la réduction des volumes.

Corporate et Autres

Le chiffre d'affaires de **Corporate & Autres** est de 0 au 1^{er} semestre 2022, contre 4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. L'EBITDA ajusté s'élève à -12 millions d'euros et l'EBITA ajusté à -15 millions d'euros.

b. Analyse du compte de résultat

Compte de résultat simplifié

En millions d'euros	1 ^{er} semestre			
	2022	2021	Δ taux courant	Δ taux constant
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 601	1 352	+18,4 %	+8,8 %
EBITDA ajusté des activités poursuivies	134	94	+43,1 %	+30,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,4 %	6,9 %	+145 pbs	+139 pbs
Dépréciations et amortissements (D&A) ¹ & Réserves ² , hors amortissements des incorporels issus des acquisitions	(86)	(84)		
EBITA ajusté des activités poursuivies	48	10		
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	3,0 %	0,7 %	228 pbs	219 pbs
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(20)	(19)		
Eléments non-récurrents	(20)	(3)		
EBIT des activités poursuivies	8	(11)		
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	0,5 %	-0,8 %		
Produits (charges) financiers nets	(65)	(63)		
Impôt sur les résultats	(19)	(10)		
Résultat net des activités poursuivies	(77)	(84)	+8,9 %	+10,1 %
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	63	5		
Résultat net de l'exercice	(14)	(79)	+82,6 %	+83,8 %

¹ Y compris la capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production de TCS de -4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 et 0 million d'euros au 1^{er} trimestre 2021

² Réserves pour risques, litiges et garanties

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 1 601 millions d'euros, en hausse de 18,4 % (+8,8 % à taux de change constant). Hors changement de périmètre (c'est-à-dire hors Post Production), le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 aurait été en hausse de 21,0 % (+11,2 % à taux de change et périmètre constants). Cette bonne performance résulte notamment d'un niveau de demande élevé pour les produits et services de Technicolor Creative Studios et Maison Connectée, et ce malgré la persistance des contraintes d'approvisionnement et une décélération de la croissance des dépenses publicitaires au deuxième trimestre 2022 par rapport à une base de comparaison élevée au 1^{er} semestre 2021.

L'EBITDA ajusté du 1^{er} semestre 2022 s'élève à 134 millions d'euros, soit une amélioration de 40 millions d'euros (+29 millions d'euros à taux de change constant). La marge d'EBITDA ajusté s'est améliorée de 139 points de base à 8,4 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration reflète principalement la hausse du chiffre d'affaires associée à d'importantes économies de coûts et de mesures d'efficacité opérationnelles dans toutes les divisions.

L'EBITA ajusté s'élève à 48 millions d'euros, soit une amélioration de 38 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021 (+33 millions d'euros à taux de change constant). Cette amélioration s'explique principalement par la hausse de l'EBITDA.

L'EBIT des activités poursuivies est un profit de 8 millions d'euros contre une perte de -11 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cela résulte d'une meilleure performance opérationnelle, malgré des éléments non récurrents plus élevés. Ces derniers s'élèvent à -20 millions d'euros contre -3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cette augmentation résulte principalement d'éléments négatifs de -9 millions d'euros enregistrés au 1^{er} semestre 2022 (principalement liés au projet de séparation en cours) contre des éléments non courants positifs de 24 millions d'euros enregistrés au 1^{er} semestre 2021 (principalement des plus-values). Ces éléments ont été en partie compensés par une baisse des coûts de restructuration qui s'élèvent à -8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 contre -26 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

La charge financière nette s'est élevée à -65 millions d'euros, contre -63 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.



L'impôt sur les résultats était en hausse pour s'élever à -19 millions d'euros, contre -10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, principalement en raison de l'amélioration de la performance chez Technicolor Creative Studios.

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession s'est élevé à 63 millions d'euros, contre 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Le 31 mai 2022, le Groupe a annoncé avoir finalisé la cession de ses activités Licences de Marques, et avoir reçu un montant en numéraire d'environ 100 millions d'euros, soumis à des conditions d'ajustement de prix habituelles. En conséquence, le Groupe a comptabilisé les activités Licences de Marques comme activités arrêtées ou en cours de cession à compter du 1^{er} janvier 2021.

Il en résulte un **résultat net** du 1^{er} semestre 2022 représentant une perte de -14 millions d'euros, comparée à -79 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2021.

c. Analyse de la dette et du flux de trésorerie

En millions d'euros	1 ^{er} semestre	
	2022	2021
EBITDA ajusté des activités poursuivies	134	94
Investissements nets	(57)	(40)
Eléments non-récurrents (impacts trésorerie)	(37)	(59)
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs ¹	(76)	(211)
Flux de trésorerie disponible provenant des activités poursuivies avant intérêts et impôts	(35)	(215)
	30/06/2022	31/12/2021
Dette brute nominale (y compris dettes de loyers)	1 373	1 306
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(168)	(196)
Dette nette à sa valeur nominale (non IFRS)	1 205	1 110
Ajustement IFRS	(64)	(71)
Dette nette (IFRS)	1 141	1 039

¹ Y compris la capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production de Technicolor Creative Studios de 4 millions d'euros au S1 2022 (0 au S1 2021)

Le Flux de trésorerie disponible provenant des activités poursuivies avant intérêts et impôts s'est amélioré pour atteindre -35 millions d'euros, contre -215 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cette amélioration de 180 millions d'euros reflète principalement les impacts positifs de :

- l'amélioration des performances opérationnelles (EBITDA ajusté en hausse de 40 millions d'euros) ;
- la moindre détérioration du besoin en fonds de roulement (+135 millions d'euros). La variation du fonds de roulement s'élève à -76 millions d'euros, contre -211 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. Cette amélioration provient d'une variation positive d'une année sur l'autre chez Maison Connectée, le fonds de roulement du 1^{er} semestre 2021 ayant notamment été pénalisé par l'impact négatif de la réduction des délais de paiement des fournisseurs ;
- la baisse des impacts sur la trésorerie des éléments non-récurrents (+22 millions d'euros), notamment la baisse des décaissements liés aux dépenses de restructuration (+33 millions d'euros), principalement chez Maison Connectée et Vantiva Supply Chain Services.

Ces éléments positifs ont été en partie compensés par :

- **la hausse des investissements nets** (+17 millions d'euros) passant de 40 millions d'euros à 57 millions d'euros, principalement chez Technicolor Creative Studios en raison notamment de la hausse de l'activité, de la hausse des effectifs et de l'échelonnement des paiements.

La trésorerie à fin juin 2022 s'élève à 168 millions d'euros, contre 196 millions d'euros à fin décembre 2021. La variation de la trésorerie sur la période est de -28 millions d'euros. Cela s'explique principalement, sur la période, par un flux de trésorerie disponible avant intérêts et impôts négatif à -35 millions, le paiement des intérêts nets pour -36 millions d'euros et le paiement d'impôts pour -18 millions d'euros. Ces éléments ont été partiellement compensés par le produit de la cession des activités de Licences de marques. Les décaissements au titre des contrats de location se sont élevés à 21 millions d'euros, contre 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021. La liquidité totale s'élève à 216 millions d'euros, avec 48 millions d'euros disponibles sur la ligne Wells Fargo (non tirée à la fin du semestre).

En conséquence, la **dette financière nette en valeur nominale** s'élève à 1 205 millions d'euros à fin juin 2022, contre 1 110 millions d'euros à fin décembre 2021. La dette nette IFRS s'élève à 1 141 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 1 039 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le ratio dette nette/EBITDA s'élève à 4,01x, inférieur au covenant de 4,50x.

C. Détails des opérations par division

En millions d'euros	1 ^{er} semestre			
	2022	2021	Δ taux courant	Δ taux constant
Chiffre d'affaires	1 601	1 352	18,4 %	8,8 %
Technicolor Creative Studios	408	295	38,3 %	29,6 %
Maison Connectée	897	770	16,4 %	5,8 %
Vantica Supply Chain Services	296	283	4,5 %	-3,2 %
Corporate et Autres	0	4	na	na
EBITDA ajusté	134	94	43,1 %	30,7 %
Technicolor Creative Studios	61	40	51,3 %	40,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	15,0 %	13,7 %		
Maison Connectée	70	56	25,1 %	14,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %	7,2 %		
Vantica Supply Chain Services	15	10	49,5 %	34,8 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,2 %	3,6 %		
Corporate et Autres	(12)	(13)	na	na
EBITA ajusté	48	10	na	na
Technicolor Creative Studios	26	6	na	na
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,4 %	1,9 %		
Maison Connectée	37	29	28,6 %	18,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,2 %	3,8 %		
Vantica Supply Chain Services	(1)	(10)	na	na
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-0,2 %	-3,6 %		
Corporate et Autres	(15)	(15)	na	na



Technicolor Creative Studios

MPC :

Les principaux projets en production chez MPC au 1^{er} semestre 2022 étaient :

Films	Séries TV et/ou Streaming	Récompenses & Nominations
<p>MPC avait plus de 20 films en production, dont :</p> <p>Sorties S1 : <i>Elvis</i> (Warner Bros.) <i>Secret Headquarters</i> (Paramount) <i>Sonic the Hedgehog 2</i> (Paramount) <i>The Toxic Avenger</i> (Legendary) <i>Three Thousand Years of Longing</i> (FilmNation / MGM) <i>Where the Crawdad Sings</i> (Sony)</p> <p>Toujours en production au S1 : <i>Aquaman and the Lost Kingdom</i> (Warner Bros) <i>Dungeons & Dragons</i> (Entertainment One / Paramount) <i>The Little Mermaid</i> (Disney) <i>The Lion King prequel</i> (Disney) <i>Nope</i> (Universal) <i>Transformers: Rise of the Beasts</i> (Paramount)</p>	<p>MPC avait en production plus de 35 projets de séries et/ou streaming, dont :</p> <p>Sorties S1 : <i>The Boys</i> season 3 (Amazon) <i>Chip 'n' Dale: Rescue Rangers</i> (Disney+) <i>Halo</i> (Amblin / Showtime / Paramount+) <i>Ms. Marvel</i> (Marvel / Disney+) <i>Prehistoric Planet</i> (BBC / Apple) <i>Rise</i> (Disney+) <i>Vikings: Valhalla</i> season 1 (MGM / Netflix)</p> <p>Toujours en production au S1 : <i>Disenchanted</i> (Disney+) <i>Hocus Pocus 2</i> (Disney+) <i>House of the Dragon</i> (HBO) <i>Pinocchio</i> (Disney+) <i>Spaceman</i> (Netflix) <i>Wednesday</i> (Netflix)</p>	<p>César des meilleurs effets visuels pour <i>Annette</i></p> <p>Nominations aux BAFTA (Special Visual Effects) pour <i>Ghostbusters: Afterlife</i> (Sony)</p> <p>Trois nominations aux VES Award, dont une récompense pour "Outstanding Animated Character in a Photoreal feature" pour <i>Finch</i> (Apple TV+'s)</p> <p>En juillet, les talents de MPC ont été récompensés par une nomination aux Emmy pour Outstanding Special Visual Effects in a Single Episode pour leur travail sur <i>Vikings : Valhalla</i> de Netflix.</p>

Au cours du semestre, 11 films présentant le travail de MPC ont été sélectionnés au Festival de Cannes 2022 dont *Tori and Lokita* des frères Dardenne (Prix Spécial) ; la première mondiale d'*Elvis* de Baz Luhrmann, et la projection de *Top Gun: Maverick* avec Tom Cruise.

The Mill :

Au 1^{er} semestre, The Mill a contribué à environ 1 900 projets, dont 34 projets du *Super Bowl* (29 étaient des spots télévisés diffusés pendant le match) nominés et ayant remporté plusieurs prix prestigieux de l'industrie, notamment :

- Deux VES Awards (Visual Effects Society), dont *Outstanding Animated Character in a Commercial* pour 'Einstein Knows Best' (Smart Energy) et *Outstanding Compositing & Lighting in a Commercial* pour 'The Reset' (Verizon) ;
- Six British Arrows pour 'Festive' de Burberry (VFX Gold and Colourist Silver), 'Real 5G' de Three (VFX Silver), 'Tokyo 2020 Olympics' de BBC (CGI Silver), 'The Reset' de Verizon (VFX Bronze), et 'An Unlikely Friendship' de Amazon (CGI Bronze) ;
- Six Clio Awards, dont l'or dans la catégorie Film Craft – Visual Effects pour 'The Reset' de Verizon et l'or dans la catégorie Design Craft – Animation pour 'The Spider and the Window' de Samsung ;
- Quatre AICP (Association of Independent Commercial Producers) Awards dont l'or dans la catégorie VFX pour 'The Reset' de Verizon ;
- Quatre Cannes Lions, dont l'or dans la catégorie VFX pour 'Open Spaces' de Burberry et dans la catégorie Animation pour 'The Spider and the Window' de Samsung.



Les projets notables au cours du semestre incluent « *The Spider and the Window* » de Samsung, « *Playtime Is Over* » de Samsung, la bande-annonce de mi-temps du Super Bowl de Pepsi « *The Call* », « *What's Priceless to You?* » de Mastercard et la séquence titre d'ouverture annuelle du salon AICP 2022.

Mikros Animation :

Films	Séries
<p>Mikros Animation a produit six films, dont :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Ozi</i> (GCI Film) • <i>PAW Patrol: The Mighty Movie</i> (Spin Master Entertainment / Paramount) • <i>Thelma the Unicorn</i> (Netflix) • <i>The Tiger's Apprentice</i> (Paramount) 	<p>Mikros Animation a produit plusieurs séries dont :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Charlie and the Chocolate Factory</i> (Netflix) • <i>The Croods: Family Tree</i> seasons 1 & 2 (DreamWorks / Hulu / Peacock) • <i>Kamp Koral: SpongeBob's Under Years</i> (Nickelodeon / Paramount+) • <i>Kung Fu Panda: The Dragon Knight</i> (Dreamworks / Netflix) • <i>Mickey Mouse Funhouse</i> (Disney) • <i>Mira, Royal Detective</i> season 2 (Wild Canary / Disney) • <i>Rugrats</i> season 2 (Nickelodeon / Paramount+) • <i>Star Trek: Prodigy</i> season 1 (Nickelodeon / Paramount+) <p>Et les projets :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ALVINNN!!! and the Chipmunks</i> season 5 (M6) • <i>The Coop Troop</i> (Sixteen South / Tencent co-production) • <i>Gus – The Itsy Bitsy Knight</i> season 2 (TF1)

Technicolor Games :

Au cours du premier semestre 2022, Technicolor Games a continué à travailler avec de grands clients du jeu vidéo tels que Capcom, Electronic Arts, Gameloft, 2K Sports et Rockstar Games de Take-Two Interactive, et Ubisoft. L'équipe a contribué à des sorties majeures du premier semestre comme *Rainbow 6 Extraction* de Tom Clancy et *WWE 2K22* de 2K Sports.



Maison Connectée

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et produits :

En millions d'euros	1 ^{er} semestre			
	2022	2021	Δ taux courant	Δ taux constant
Chiffre d'affaires	897	770	16,4 %	5,8 %
<u>Dont par région</u>				
Dont Amériques	605	517	16,9 %	5,9 %
Amérique du Nord	515	449	14,9 %	4,4 %
Amérique Latine	89	69	29,9 %	16,1 %
Dont Eurasie	292	253	15,6 %	5,6 %
Europe, Moyen-Orient et Afrique	179	155	15,1 %	4,2 %
Asie-Pacifique	114	98	16,4 %	7,9 %
<u>Dont par produit</u>				
Vidéo	203	278	-26,8 %	-32,8 %
Haut Débit	694	492	41,0 %	27,8 %

Principaux points liés à l'activité de Maison Connectée

La division Maison connectée poursuit son engagement de tirer parti des technologies ouvertes et innovantes pour les fournisseurs de services réseau (NSP) afin d'offrir une connectivité transparente et des expériences de divertissement haut de gamme aux consommateurs :

- Mise à disposition de la Cobra 5G, une solution CPE (Equipement des locaux d'abonnés) en intérieur qui fournit un modem d'accès sans fil fixe (FWA) ultime et une fonctionnalité de routeur Wi-Fi haute fidélité dans un seul boîtier. Cobra 5G exploite l'application *middleware* orientée de la division Maison Connectée, basée sur les normes OpenWRT et RDK-B déployées auprès de plus de 150 millions de foyers. Ainsi, Cobra 5G permet aux opérateurs d'offrir les mêmes services à leurs abonnés FWA qu'à leurs clients fibre, cuivre et câble ;
- La division Maison Connectée s'est associée à Telstra, la principale société australienne de télécommunications et de technologie, afin de déployer le nouveau Smart Modem 3. Ce CPE innovant est un modem hybride qui fournit non seulement un accès haut débit fiable au réseau national haut débit (NBN, *National Broadband Network*) australien, mais offre également une sauvegarde du réseau 4G afin d'assurer la disponibilité continue de la connectivité à haut débit. En plus d'assurer un accès haut débit fiable à la maison, le Smart Modem 3 de Telstra assure également une connectivité omniprésente dans toute la maison avec la dernière technologie Wi-Fi 6 ;
- La division Maison Connectée s'est associée à Bouygues Telecom pour développer la Bbox 4K HDR, un décodeur Android 4K UHD haut de gamme et évolutif intégré avec le meilleur Wi-Fi de sa catégorie. Cette plate-forme ouverte et flexible permet aux clients de Bouygues Telecom de profiter d'une IPTV sur Wi-Fi fiable et de profiter ainsi d'un large éventail de services et d'applications TV et Android TV de haute qualité, y compris des contenus vidéo et des jeux *en over-the-top* (OTT), sur Wi-Fi haute performance.

Du côté de la RSE :

- Technicolor s'est engagé sur le changement climatique avec des *Science Based Targets*. C'est la seule entreprise de l'industrie de la maison connectée à avoir signé le *2050 Net-Zero Standard* ;
- Nos relations avec nos clients vont au-delà du business : dans le cadre du projet *Positive Women* de TIM Brasil, visant l'employabilité des femmes, que la division Maison Connectée a rejoint l'année dernière, nous avons participé à un salon de l'emploi virtuel pour une semaine autour du développement personnel et professionnel par le biais de cours, d'ateliers et d'opportunités d'emploi.



Vantiva Supply Chain Services (précédemment la division Services DVD)

<i>En millions d'unités</i>	1 ^{er} semestre		
	2022	2021	% Change
Total des volumes	238	339	-30 %
Par format			
SD-DVD	159	246	-35 %
Blu-ray™	63	77	-18 %
CD	16	16	0 %
Par segment			
Studio/Vidéo	215	315	-32 %
Jeux	3	5	-40 %
Musique et Logiciels	20	19	5 %

Principaux succès commerciaux pour les activités non-disque :

Microfluidiques :

- Nouveau laboratoire/capacité en Pologne au-delà du prototypage en voie d'achèvement à la fin du deuxième trimestre. Ingénierie de cartouches microfluidiques et de dispositifs médicaux accréditée en Pologne, après avoir passé l'audit des standards EU IVDD (In Vitro Diagnostic medical Devices) (février 2021)

Vinyle :

- Contrats avec 2 des 3 « Majors » mondiaux de musique (Universal Music Group and Sony Music)
- Lancement du pressage commercial de disques commencé en mai 2022
- Obtention d'une reconnaissance de haute qualité de la part de l'industrie
- Capacité élargie pour continuer le reste de l'année (livraison de nouveaux équipements et augmentation de la capacité chaque mois)

Chaîne d'approvisionnement/exécution/transport :

- L'ajout continu de nouveaux clients stimule la croissance de la chaîne d'approvisionnement et de l'exécution au premier semestre 2022
- Croissance significative d'une année sur l'autre de l'activité de courtage de fret, en raison de l'ajout de nouveaux clients et de la pénétration accrue des clients existants



D. Structure de la dette

Dans le cadre de l'opération de restructuration financière réalisée en 2020, les échéances de la dette ont été prolongées et de nouveaux financements ont été exécutés, renforçant ainsi la liquidité du Groupe.

<i>En millions</i>	Devise	Montant nominal	Montant IFRS	Type de taux	Taux nominal ⁽¹⁾	Type de remboursement	Echéance finale	Moody's/S&P rating
Dettes Nouveaux Financements France	EUR	371	378	Variable	12,00 % ⁽²⁾	Bullet	30/06/24	Caa1/B
Dettes Nouveaux Financements US	USD	126	128	Variable	12,45 % ⁽³⁾	Bullet	30/06/24	Caa1/B
Dettes réaménagées	EUR	467	411	Variable	6,00 % ⁽⁴⁾	Bullet	31/12/24	Caa3/CCC
Dettes réaménagées	USD	140	123	Variable	7,04 % ⁽⁵⁾	Bullet	31/12/24	Caa3/CCC
Sous total	EUR	1 104	1 040		8,88 %			
Dettes de loyers ⁽⁶⁾	Divers	212	212	Fixed	8,96 %			
Intérêts courus	Divers	18	18	NA	0 %			
Intérêts courus capitalisés PIK	EUR+USD	37	37	NA	0 %			
Autres dettes	Divers	1	1	NA	0 %			
Total Dette brute		1 373	1 309		8,52 %			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Divers	(168)	(168)					
Total Dette nette		1 205	1 141					

(1) Taux en vigueur au 30 juin 2022

(2) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(3) Intérêts cash avec LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(4) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +3 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(5) Intérêts cash avec LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % +2,75 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(6) Dont 26 millions d'euros de dettes de loyers financiers et 186 millions d'euros de dettes de loyers opérationnels selon la norme IFRS 16

E. Réconciliation des indicateurs ajustés tels que publiés

Technicolor présente, en plus des résultats publiés, et dans le but de fournir une vue plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle, un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants tels que présentés 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).

En millions d'euros	1 ^{er} semestre		
	2022	2021	Variation ¹
EBIT des activités poursuivies	8	(11)	+19
Coûts de restructuration, nets	8	26	-18
Pertes de valeurs nettes sur actifs non courants opérationnels	3	1	+2
Autres produits (charges)	9	(24)	+34
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	20	19	+2
EBITA ajusté des activités poursuivies	48	10	+38
Capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production de Technicolor Creative Studios	4	(0)	+4
Dépréciations et amortissements ("D&A") ⁽²⁾	82	84	-2
EBITDA ajusté des activités poursuivies	134	94	+39

¹ Variation à taux de change courant

² Hors capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production de Technicolor Creative Studios, et y compris réserves pour risques, litiges et garanties

L' « **EBITDA ajusté** » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôt et résultat financier net excluant notamment les autres produits et charges, les dépréciations et les amortissements (y compris l'impact des provisions pour risques, garanties ou litiges).

L' « **EBITA ajusté** » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôt et résultat financier net, excluant notamment les autres produits et charges et les dépréciations des éléments de PPA.

F. Réconciliation du flux de trésorerie disponible

Technicolor définit le « *Free Cash Flow* » comme le « Flux de trésorerie des activités (poursuivies et non poursuivies) » plus le produit des ventes d'immobilisations corporelles et incorporelles, moins les achats d'immobilisations corporelles et incorporelles, y compris la capitalisation des coûts de développement.

En millions d'euros		1 ^{er} semestre	
		2022	2021
EBITDA ajusté des activités poursuivies	A	134	94
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	B	(72)	(211)
Capacité informatique externalisée pour le rendu d'image en production de TCS	C	(4)	-
Eléments non récurrents (sortie de trésorerie)	D	(37)	(59)
<i>Dont sorties de trésorerie liées aux provisions pour retraites</i>		(13)	(13)
<i>Dont sorties de trésorerie liées aux provisions pour restructuration</i>		(13)	(46)
<i>Dont autres éléments</i>		(10)	(0)
Intérêts nets payés et reçus	E	(36)	(32)
<i>Dont intérêts payés sur les loyers</i>		(9)	(7)
<i>Dont intérêts payés hors loyers</i>		(28)	(25)
<i>Dont intérêts reçus</i>		0	0
Impôts payés	F	(18)	(8)
Flux de trésorerie disponible provenant des activités poursuivies (A+B+C+D+E+F)	G	(33)	(216)
Investissements nets	H	(57)	(40)
<i>Dont acquisition d'immobilisations corporelles</i>		(23)	(20)
<i>Dont cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		2	2
<i>Dont acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés</i>		(36)	(22)
Flux de trésorerie disponible provenant des activités poursuivies avant intérêts et impôts (A+B+C+D+H)		(35)	(215)
Flux de trésorerie disponible provenant des activités poursuivies après intérêts et impôts (A+B+C+D+E+F+H)	I	(89)	(257)
Variation nette de la trésorerie des activités opérationnelles arrêtées ou en cours de cession	J	(4)	(8)
Flux de trésorerie disponible (I+J)		(94)	(265)
Trésorerie mise en nantissement, nette		(5)	5
Autre trésorerie d'investissement des activités poursuivies		(0)	27
Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies		(28)	(4)
Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités arrêtées ou en cours de cession		97	(1)
Variation nette de la trésorerie de financement des activités arrêtées ou en cours de cession		(1)	(1)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie		3	8
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période		(28)	(231)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		196	330
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		168	99



	30 juin 2022	31 déc. 2021
Dettes nettes (IFRS) à l'ouverture de la période	1 039	812
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	31	149
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	(3)	(16)
Baisse / (hausse) de la trésorerie opérationnelle sur la période	28	134
Variation de la dette brute à sa valeur nominale (y inclus dettes de loyers)	62	79
Variation des ajustements IFRS	12	14
Dettes nettes (IFRS) à la clôture de la période	1 141	1,039

	30 juin 2022	31 déc. 2021
Dettes brutes nominales (y compris dettes de loyers)	1 373	1 306
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(168)	(196)
Dettes nettes à sa valeur nominale (non IFRS)	1 205	1 110
Ajustement IFRS	(64)	(71)
Dettes nettes (IFRS)	1 141	1 039

III. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE TECHNICOLOR AU 30 JUIN 2022

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2022	2021*
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Chiffre d'affaires		1 601	1 352
Coût de l'activité		(1 400)	(1 191)
Marge brute		201	161
Frais commerciaux et administratifs		(130)	(127)
Frais de recherche et développement		(42)	(43)
Coûts de restructuration	(9.1)	(8)	(26)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels		(3)	(2)
Autres produits (charges)	(3.2)	(9)	24
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies		8	(11)
Produits d'intérêts		0	0
Charges d'intérêts		(71)	(61)
Autres produits (charges) financiers nets		6	(2)
Produits (charges) financiers nets	(3.3)	(65)	(63)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
Impôt sur les résultats	(4)	(19)	(10)
Résultat net des activités poursuivies		(77)	(84)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION			
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(11.1)	63	5
Résultat net de l'exercice		(14)	(79)
Attribuable aux :			
- Actionnaires de Technicolor SA		(14)	(79)
- Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RÉSULTAT NET PAR ACTION			
(en euros, sauf le nombre d'actions)		Semestre clos le 30 juin	
		2022	2021*
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	(6.2)	235 830 573	235 804 868
Résultat net par action des activités poursuivies			
- de base		(0,33)	(0,36)
- dilué		(0,33)	(0,36)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession			
- de base		0,27	0,02
- dilué		0,27	0,02
Résultat net total par action			
- de base		(0,06)	(0,34)
- dilué		(0,06)	(0,34)

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas ainsi que de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.



ETAT SEMESTRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Semestre clos le,	
		30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat net de la période		(14)	(79)
<i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat</i>			
Gains / (Pertes) actuarielles sur les avantages postérieurs à l'emploi	(8.1)	59	29
Impôts liés		-	-
<i>Eléments qui pourraient être reclassés en résultat</i>			
Gains / (Pertes) avant impôts résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie :			
- sur les intruments de couverture de trésorerie avant que les transactions couvertes n'affectent le résultat		2	6
Impôts liés		-	-
Ecart de conversion			
- écarts de conversion de la période		79	38
- impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger		-	(23)
Impôts liés		1	1
Total autres éléments du résultat global		141	51
Résultat global de la période		127	(28)
<i>Attribuable aux :</i>			
- Actionnaires de Technicolor SA		127	(28)
- Participations ne donnant pas le contrôle		-	-

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en million d'euros)	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIF			
Ecart d'acquisition	(5.1)	830	773
Immobilisations incorporelles	(5.2)	496	510
Immobilisations corporelles	(5.3)	174	162
Droits d'utilisation	(5.4)	157	143
Autres actifs d'exploitation non courants		23	35
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS		1 680	1 622
Participations non consolidées		27	20
Autres actifs financiers non courants		38	38
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	(7.4)	65	58
Titres des sociétés mises en équivalence		2	1
Impôts différés actifs		52	50
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		1 799	1 730
Stocks		439	335
Clients et effets à recevoir		378	359
Actifs sur contrat client		119	94
Autres actifs d'exploitation courants		315	243
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS		1 250	1 031
Créance d'impôt		14	13
Autres actifs financiers courants	(7.4)	34	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7.1)	168	196
Actifs destinés à être cédés		1	3
TOTAL ACTIFS COURANTS		1 468	1 268
TOTAL ACTIF		3 267	2 999

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en million d'euros)	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital social (235 842 443 actions au 30 juin 2022 avec une valeur nominale de 0,01 euro)	(6.1)	2	2
Titres super subordonnés		500	500
Primes d'émission et réserves		80	30
Ecarts de conversion		(320)	(399)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Technicolor SA		263	133
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		263	134
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	198	261
Autres provisions	(9.1)	34	35
Passifs sur contrat client		1	-
Autres dettes d'exploitation non courantes		10	19
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES		243	315
Dettes financières	(7.4)	1 079	1 025
Dettes de loyers	(7.4)	156	145
Autres dettes non courantes		0	0
Impôts différés passifs		22	20
TOTAL DETTES NON COURANTES		1 500	1 505
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(8.1)	31	34
Autres provisions	(9.1)	39	44
Fournisseurs et effets à payer		801	671
Provisions pour dettes sociales		116	147
Passifs sur contrat client		96	81
Autres dettes d'exploitation courantes		309	284
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES		1 392	1 263
Dettes financières	(7.4)	17	17
Dettes de loyers	(7.4)	57	48
Dettes d'impôt courant		34	29
Autres dettes financières courantes	(7.4)	4	3
Passifs liés aux actifs destinés à la vente		(0)	(0)
TOTAL DETTES COURANTES		1 504	1 360
TOTAL PASSIF		3 004	2 865
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		3 267	2 999

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Note	Semestre clos 30 Juin,	
		2022	2021*
Résultat net de l'exercice		(14)	(79)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		63	5
Résultat net des activités poursuivies		(77)	(84)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>			
Amortissements d'actifs		103	107
Pertes de valeur d'actifs		2	1
Variation nette des provisions		(18)	(33)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs		(0)	(29)
Charges (produits) d'intérêts	(3.3)	71	61
Autres (dont impôts)		17	12
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs		(77)	(211)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		21	(176)
Intérêts payés sur dettes de loyers		(9)	(7)
Intérêts payés		(27)	(25)
Intérêts reçus		0	0
Impôts payés sur les résultats		(18)	(8)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)		(33)	(216)
Produit de cession net de titres de participations		0	27
Acquisition d'immobilisations corporelles		(23)	(20)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2	2
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés		(36)	(22)
Trésorerie mise en nantissement		(8)	(3)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement		3	8
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)		(61)	(8)
Augmentation des dettes financières	(10.2)	(0)	35
Remboursement des dettes de loyers	(10.2)	(28)	(36)
Remboursement des dettes financières	(10.2)	(0)	(0)
Frais liés aux opérations de financement		(8)	(1)
Autres		8	(2)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)		(28)	(4)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)	(11.2)	91	(10)
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE		196	330
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)		(31)	(239)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie		3	8
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE		168	99

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas ainsi que de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Capital social	Primes d'émission	Titres super subordonnés	Autres réserves	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2020*	2	643	500	61	(588)	(454)	165	0	165
Résultat net	-	-	-	-	(79)	-	(79)	0	(79)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	36	-	15	51	0	51
Résultat global sur la période	-	-	-	36	(79)	15	(28)	0	(28)
Augmentation de capital	0	0	-	-	-	-	0	-	0
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Au 30 juin 2021*	2	643	500	98	(666)	(439)	138	0	138
Résultat net	-	-	-	-	(140)	-	(140)	0	(140)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	49	-	56	105	0	105
Résultat global sur la période	-	-	-	49	(140)	56	(35)	0	(35)
Augmentation de capital lié aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
transfert des plans expirés des autres réserves vers les réserves consolidées	-	-	-	(15)	15	-	-	-	-
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	3	-	-	3	-	3
Au 31 décembre 2021	2	643	500	99	(712)	(399)	134	0	134
Résultat net	-	-	-	-	(14)	-	(14)	0	(14)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	62	-	79	141	-	141
Résultat global sur la période	-	-	-	62	(14)	79	127	0	127
Augmentation de capital	0	0	-	-	-	-	0	-	0
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Au 30 juin 2022	2	643	500	163	(726)	(320)	263	(0)	263

*Les chiffres 2020 et 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas voir – Voir note 1.2.1.1

Les annexes de la page 25 à 49 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

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. Pour une plus ample description des activités du groupe, voir la Note 3 qui détaille les segments opérationnels du Groupe.

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

1.1. Principaux événements de la période

1.1.1. Projet de distribution de TCS et de refinancement

Présentation du projet

Le 24 février 2022, le Groupe a annoncé son projet **d'introduire en bourse Technicolor Creative Studios (TCS) et de réaliser la distribution du capital de 65 % de TCS** à travers un apport en nature aux actionnaires de Technicolor. Technicolor restera une entité cotée sur Euronext Paris et conservera une participation maximale de 35 % dans Technicolor Creative Studios après distribution. Concomitamment, le Groupe a annoncé son intention d'émettre des Obligations Convertibles (OCA ou « *Mandatory Convertible Notes* », ou MCN) pour un montant total de 300 millions d'euros dont la conversion en actions Technicolor deviendrait effective au moment de la distribution du capital de Technicolor Creative Studios. Ces OCA sont un élément structurant du processus de distribution et sont soutenues par un ensemble d'actionnaires qui se sont engagés à souscrire à l'intégralité des OCA.

Technicolor Creative Studios et Vantiva (future dénomination sociale de Technicolor hors TCS) ont des profils distincts en matière de croissance, de marges, d'intensité capitalistique et de génération de flux de trésorerie. La transaction envisagée permettrait à chaque entité de poursuivre sa propre ligne stratégique de manière indépendante conformément à sa dynamique commerciale et ses fondamentaux financiers sous-jacents, permettant alors de réaliser le plein potentiel de création de valeur. De plus, la distribution du capital de Technicolor Creative Studios devrait permettre de réduire la décote de conglomerat de Technicolor et de créer une base solide pour une valorisation de l'ensemble de Technicolor Creative Studios.

Détails de la distribution envisagée

Technicolor envisage d'introduire Technicolor Creative Studios sur le marché réglementé Euronext Paris et de procéder à une distribution simultanée d'une participation de 65 % dans Technicolor Creative Studios aux actionnaires de Technicolor (la « Distribution »). La Distribution envisagée permettra aux actionnaires de Technicolor de recevoir des actions Technicolor Creative Studios, tout en restant actionnaires de Vantiva. Compte tenu de l'analyse à ce jour de la composition des capitaux propres de Technicolor SA et plus particulièrement de son report à nouveau négatif que le résultat net estimé pour 2022 (y compris la plus-value qui devrait être générée par le transfert des titres Technicolor Creative Studios) ne devrait pas absorber, le Groupe anticipe à ce jour que cette Distribution en nature soit prélevée sur le compte « primes d'émission » de Technicolor et devrait être, d'un point de vue fiscal français, considérée comme un remboursement de prime d'émission non imposable au titre de l'Article 112 du Code Général des Impôts. Cette Distribution ne devrait donc pas être soumise à l'impôt en France que ce soit au titre d'un prélèvement français, d'une retenue à la source française ou autre (sous réserve de situations particulières). Des informations supplémentaires seront fournies à cet égard avant la Distribution effective.

Quant à la participation restante de 35 % de Vantiva dans Technicolor Creative Studios, la cession est toujours envisagée lors de ou après la Distribution en fonction des conditions de marché afin de poursuivre le désendettement des deux nouvelles entités et ce de manière importante. Les résolutions relatives à la Distribution seront soumises à l'Assemblée Générale qui sera convoquée le 6 septembre 2022. La Société demandera l'admission des titres Technicolor Creative Studios sur le marché réglementé Euronext Paris au moyen d'un prospectus qui sera approuvé par l'AMF. La société a retenu Finexsi en qualité d'expert financier indépendant afin de fournir aux actionnaires une valorisation indépendante des actions Technicolor Creative Studios avant le vote de l'Assemblée Générale de la Société mentionnée ci-dessus.

Détails du plan de refinancement envisagé

Parallèlement, Technicolor annonce son intention de refinancer intégralement la dette du Groupe.

- Technicolor prévoit d'émettre des OCA pour un montant de 300 millions d'euros sous la forme d'émissions réservées distinctes. Angelo Gordon, Bpifrance et un ensemble d'actionnaires sélectionnés se sont engagés à souscrire à l'intégralité des MCN. Les MCN seront automatiquement converties en actions Technicolor sous réserve que l'Assemblée Générale de Technicolor approuve la Distribution et que le Conseil d'administration décide de cette Distribution. Le prix de conversion de 2,60 € par action est égal à une décote de 5 % par rapport au VWAP (« Prix moyen pondéré en fonction du volume ») à 3 mois de l'action ordinaire Technicolor au 23 février 2022. Le caractère équitable des conditions de conversion des OCA a fait l'objet d'un rapport d'équité établi par Finexsi en sa qualité d'expert financier indépendant et a été mis à disposition en amont du vote des actionnaires à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 mai 2022. L'Assemblée Générale Extraordinaire appelée à voter pour l'approbation des OCA s'est tenue le 6 mai 2022. En conséquence, le projet d'émission d'OCA sous la forme d'émissions réservées distinctes pour un ensemble d'actionnaires sélectionnés pour un montant nominal total de 300 millions d'euros a été approuvé et tous pouvoirs ont été donnés au Conseil d'administration pour mettre en œuvre ces émissions.
- Dans le cadre du processus de refinancement, et conformément à l'opération envisagée, Technicolor SA a finalisé les discussions pour mettre en place deux financements distincts chez Vantiva et Technicolor Creative Studios :
 - o Pour Vantiva, Barclays Bank et Angelo Gordon se sont engagés à accorder à Vantiva une dette de 375 millions d'euros. En parallèle, des discussions avancées sont en cours avec Wells Fargo concernant le prolongement de la maturité de l'Asset-Based Lending (ABL) de 4 années supplémentaires ;
 - o Pour Technicolor Creative Studios, Technicolor a obtenu des engagements pour une dette à taux variable (*First Lien Term Facility*) de 623 millions d'euros, composée de deux tranches, une tranche de 563 millions d'euros et une tranche de 60 millions de dollars US. La maturité des deux tranches sera de 4 ans. En outre, TCS a obtenu des engagements concernant une facilité de crédit renouvelable de 40 millions d'euros. Les termes du refinancement de TCS ainsi que les modalités de la distribution feront l'objet d'un prospectus approuvé par l'AMF.

Changement de dénomination sociale de Technicolor hors-TCS et gouvernance des futurs groupes

Le 14 juin 2022, le Groupe a annoncé le lancement de sa nouvelle marque : VANTIVA. La nouvelle marque comprendra les divisions Maison Connectée et Vantiva Supply Chain Services (VSCS) (précédemment nommée « Services DVD »). Le changement de dénomination sociale de Technicolor SA en Vantiva SA sera soumis à l'approbation des actionnaires de Technicolor SA, lors de l'assemblée générale appelée à approuver la Distribution et qui sera convoquée le 6 septembre 2022.

Gouvernance

Le Groupe a par ailleurs identifié les équipes de direction des deux entités :

- Pour **Vantiva**:
 - Richard Moat, actuel Directeur Général de Technicolor, sera nommé Président de Vantiva ;
 - Luis Martinez-Amago, actuel Président de la division Maison Connectée, sera nommé Directeur Général ;
 - Lars Ihlen, actuel directeur financier de la division Maison Connectée, sera nommé directeur financier ;
 - La division Vantiva Supply Chain Services continuera d'être dirigée par David Holliday ;
 - La division Maison Connectée restera sous l'autorité de Luis Martinez-Amago, François Allain sera nommé Vice-Président en charge de la direction opérationnelle de la division, en plus de son rôle actuel de COO.
- Pour **Technicolor Creative Studios** :
 - Anne Bouverot, actuelle Présidente de Technicolor, sera nommée Présidente ;
 - Christian Robertson, actuel Président de TCS, sera nommé Directeur Général ;
 - Laurent Carozzi, actuel Directeur Financier de Technicolor, sera nommé Directeur Financier ;
 - Les quatre divisions continueront d'être dirigées par les responsables actuels de chaque branche : Thomas Williams pour MPC, Andrea Miloro pour Mikros Animation, Joshua Mandel pour The Mill et Jeaneane Falkler pour Technicolor Games, et les opérations de production resteront sous la direction de Nathan Wappet.

Prochaines étapes

La Distribution de 65 % de TCS devrait être finalisée au troisième trimestre 2022, sous réserve (i) de l'approbation par les actionnaires des conditions de la Distribution lors de l'Assemblée générale du 6 septembre 2022, et (ii) des conditions, consultations et approbations réglementaires habituelles.

1.1.2. Cession de l'activité Licences de Marques

Technicolor a conclu le 31 mai 2022 la cession de ses activités de Licences de Marques, par conséquent le Groupe a présenté ces activités en « opérations arrêtées ou en cours de cession » rétrospectivement au 1 janvier 2021.

Les impacts sont présentés en note 2.

1.1.3. Environnement économique

Bien que l'activité n'ait pas d'actifs ni de clients ou de fournisseurs directs en Russie et en Ukraine, le conflit en cours a généré une incertitude supplémentaire en termes d'approvisionnement pour Maison Connectée. Cela a entraîné une augmentation des délais de transit pour certains clients européens, dans la mesure des produits qui transitaient auparavant par voie ferroviaire via la Russie, transitent désormais par voie maritime.

Concernant TCS, chez The Mill, dont l'activité est étroitement liée aux dépenses publicitaires, la croissance de l'activité est ralentie par le contexte économique mondial actuel. Par conséquent, comme communiqué le 6 juin 2022, The Mill s'attend à une croissance plus lente qu'anticipée au début de l'année, avec un impact principalement en 2022. Des actions sur les coûts et l'efficacité opérationnelle ont d'ores-et-déjà été identifiées et initiées afin d'atténuer l'impact sur la marge.

1.2. Description des principes comptables appliqués par le Groupe

1.2.1. Principes d'élaboration

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe au 30 juin 2022 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les normes comptables internationales approuvées par l'Union européenne sont disponibles sur le site suivant : https://ec.europa.eu/info/files/ifrs-financial-statements-accounting-rules_fr.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2021. Les normes, amendements et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2022 n'ont pas d'impact pour le Groupe (voir Note 1.2.1.1).

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

Les comptes consolidés semestriels condensés audités du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Technicolor SA le 28 juillet 2022.

1.2.1.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations

Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord de cloud computing (Interprétation d'IAS 38)

L'interprétation précise que dans une configuration SaaS, les coûts de configuration (définition des paramètres et valeurs dans le logiciel) et les coûts de personnalisation (création de fonctionnalités supplémentaires au sein du logiciel) ne constituent généralement pas un actif car ces éléments ne sont généralement pas séparables du logiciel qui n'est pas contrôlé par l'entité.

Le Groupe a appliqué cette interprétation IFRIC de manière rétrospective aux actifs existant au 1^{er} janvier 2020 ou capitalisés ultérieurement et directement concernés par cette interprétation. L'application de cette norme a été présentée pour la première fois dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2021. Les données comparatives au 31 décembre 2021 sont similaires à celles publiées dans ces mêmes comptes. En revanche, les données comparatives présentées au 30 juin 2021 ont dû être retraitées afin de refléter l'adoption de cette norme. Les effets sont présentés ci-dessous.

Présentation rétrospective de l'activité Licences de Marques en activités arrêtées ou en cours de cession

En application de la norme IFRS 5, le résultat ainsi que les flux de trésorerie liés à l'activité Licences de Marques ont été présentés rétrospectivement en « activités arrêtées ou en cours de cession » au 30 juin 2021.

Les effets sont présentés ci-dessous :

Impact sur l'état du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2021 (publié)	Impact de l'interprétation IFRIC	Présentation de Licences de marques en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 juin 2021 (retraité)
ACTIVITÉS POURSUIVIES				
Chiffre d'affaires	1 359	-	(7)	1 352
Coût de l'activité	(1 191)	(0)	0	(1 191)
Marge brute	168	(0)	(7)	161
Frais commerciaux et administratifs	(128)	0	1	(127)
Frais de recherche et développement	(43)	-	0	(43)
Coûts de restructuration	(26)	-	-	(26)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	0	-	(2)	(2)
Autres produits (charges)	24	-	-	24
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	(4)	(0)	(7)	(11)
Produits d'intérêts	0	(0)	-	0
Charges d'intérêts	(61)	-	(0)	(61)
Autres produits (charges) financiers nets	(2)	0	(0)	(2)
Produits (charges) financiers nets	(62)	(0)	(0)	(63)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	-	-	0
Impôt sur les résultats	(11)	-	1	(10)
Résultat net des activités poursuivies	(78)	(0)	(6)	(84)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	0	6	5
Résultat net de l'exercice	(79)	(0)	-	(79)
Attribuable aux :				
- Actionnaires de Technicolor SA	(79)	(0)	0	(79)
- Participations ne donnant pas le contrôle	(0)	0	(0)	0

Impact sur le résultat net par action

(en euros, sauf le nombre d'actions en unités)	Semestre clos le 30 juin 2021 (publié)	Impact de l'interprétation IFRIC	Présentation de Licences de marques en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 juin 2021 (retraité)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	235 804 868	235 804 868	235 804 868	235 804 868
Résultat net par action des activités poursuivies				
- de base	(0,33)	(0,00)	(0,03)	(0,36)
- dilué	(0,33)	(0,00)	(0,03)	(0,36)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession				
- de base	(0,01)	0,00	0,03	0,02
- dilué	(0,01)	0,00	0,03	0,02
Résultat net total par action				
- de base	(0,33)	(0,00)	-	(0,34)
- dilué	(0,33)	(0,00)	-	(0,34)

Impact sur le tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2021 (publié)	Impact de l'interprétation IFRIC	Présentation de Licences de marques en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 juin 2021 (retraité)
Résultat net de l'exercice	(79)	(0)	-	(79)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	-	6	5
Résultat net des activités poursuivies	(78)	(0)	(6)	(84)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>				
Amortissements d'actifs	108	(1)	(0)	107
Pertes de valeur d'actifs	(0)	-	2	1
Variation nette des provisions	(33)	0	-	(33)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	(29)	(0)	-	(29)
Charges (produits) d'intérêts	61	0	0	61
Autres (dont impôts)	13	(0)	(1)	12
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(210)	0	(1)	(211)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(168)	(1)	(7)	(176)
Impôts payés sur les résultats	(9)	-	1	(8)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)	(209)	(1)	(6)	(216)
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	(24)	1	-	(22)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)	(10)	1	-	(8)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)	(4)	(1)	-	(4)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)	(16)	(0)	6	(10)
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE	330	-	-	330
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)	(239)	-	-	(239)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	8	-	-	8
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	99	-	-	99

Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1^{er} janvier 2022

Nouvelles normes et interprétations	Principales dispositions
<p><i>Amendements à IAS 16 : Produits accessoires avant mis en service</i></p>	<p>IAS 16 pose les principes de reconnaissance et d'évaluation d'une immobilisation corporelle en tant qu'actif.</p> <p>Les amendements interdisent à une entité de déduire les produits générés par une immobilisation pendant son transfert sur site ou pendant sa mise en état, en moins du coût de l'immobilisation. A la place, l'entité devra comptabiliser ces produits de la vente et les coûts correspondants en résultat.</p>
<p><i>Amendement à IAS 37 : Contrats déficitaires – Coûts d'exécution d'un contrat</i></p>	<p>Les coûts d'exécution comprennent les cours marginaux d'exécution du contrat (e.g. main d'œuvre et couts des matières premières) ainsi qu'une allocation des autres couts directement liés à l'exécution des contrats (e.q. quote-part d'amortissements des immobilisations utilisées, entre autres, pour exécuter le contrat).</p>
<p><i>Amendements à IFRS 9 et IFRS 16 :</i></p>	<p>IFRS 9 : cette norme impose à une entité de décomptabiliser un passif financier et de comptabiliser un nouveau passif financier lorsqu'il y a un échange entre un emprunteur existant et le prêteur d'instruments de dette avec des termes substantiellement différents (y compris une modification substantielle des termes d'un passif financier existant ou d'une partie de celui-ci). • Les conditions sont substantiellement différentes si la valeur actuelle actualisée des flux de trésorerie restants selon les nouvelles conditions diffère d'au moins 10 % de la valeur actuelle actualisée des flux de trésorerie restants du passif financier initial (test de « 10 % »)</p> <p>• L'amendement clarifie les frais qu'une entité inclut lorsqu'elle applique le critère des « 10 % » pour déterminer s'il convient de décomptabiliser un passif financier. – Une entité inclut uniquement les honoraires payés ou reçus entre l'entité (l'emprunteur) et le prêteur, y compris les honoraires payés ou reçus soit par l'entité, soit par le prêteur pour le compte de l'autre.</p> <p>IFRS 16 :</p> <p>L'exemple illustratif 13 d'IFRS 16 explique le remboursement relatif aux coûts d'agencement incombant au locataire. L'exemple n'explique pas assez clairement la conclusion quant à savoir si le remboursement répondrait à la définition d'un allègement de loyer selon la norme IFRS 16.</p> <p>Pour lever toute confusion potentielle concernant le traitement des allègements de loyer, l'amendement supprime désormais l'illustration du remboursement des agencements.</p> <p>Comme l'amendement à IFRS 16 ne concerne qu'un exemple illustratif (partie non obligatoire des IFRS), aucune date d'entrée en vigueur n'est indiquée.</p>

Aucun impact significatif n'a été identifié résultant de l'application des normes ci-dessus.

Normes, amendements et interprétations non appliquées au 1^{er} janvier 2022

Aucune norme n'a été appliquée par anticipation.

1.2.1.2 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 (voir notes 5.1 et 5.2);
- Détermination de la durée d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles (voir notes 5.2 et 5.3) ;
- Détermination du terme des loyers pour l'estimation des droits d'utilisation et de la valeur récupérable pour les droits d'utilisation proposés à la sous-location (voir note 5.4) ;
- Présentation des autres produits (charges) (voir note 3.2) ;
- Détermination de la valeur nette de réalisation des stocks ;
- Reconnaissance des impôts différés actifs ;
- Détermination des hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des provisions pour retraite et avantages assimilés (voir note 8) ;
- Estimation des risques et litiges (voir note 9).

Le Groupe a examiné s'il convenait de présenter le segment opérationnel Technicolor Creative Studios en activités abandonnées étant donné le projet de distribution. Le Groupe a constaté qu'au 30 juin, l'activité TCS n'était pas disponible pour une distribution immédiate dans la mesure où la réorganisation légale nécessaire était encore conditionnée à la finalisation du refinancement et à la levée des fiducies-sûretés. En conséquence, le critère mentionné par IFRS 5.7 n'est pas rempli et le segment opérationnel TCS a été maintenu en activités poursuivies au 30 juin 2022.

Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles décrites au 31 décembre 2021. 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 résultats futurs des opérations concernées peuvent différer des estimations prises au 30 juin 2022.

1.2.1.3 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 de clôture		Taux moyen	
	juin 2022	décembre 2021	juin 2022	juin 2021
Dollar US (USD)	1,0387	1,1326	1,0917	1,2060
Livre sterling (GBP)	0,8582	0,8403	0,8431	0,8703
Dollar canadien (CAD)	1,3425	1,4393	1,3887	1,5078

2. Evolution du périmètre de consolidation

Le 31 mai 2022, le Groupe a conclu la vente de son activité Licences de Marques. Cette opération permet au Groupe de poursuivre la simplification de sa structure, avec la cession d'actifs non stratégiques et d'accroître sa flexibilité financière.

La contrepartie reçue s'élève à 99,3 millions d'euros, l'opération a engendré une plus-value de 58,1 millions d'euros enregistrée en opérations arrêtées ou en cours de cession.

Le détail de cette opération est présenté dans le tableau ci-dessous :

<i>(en million d'euros)</i>	
Prix de vente	99,3
Ajustement de prix	(5,4)
VNC des marques cédées	(32,9)
Frais de transaction	(1,3)
Autres actifs et passifs nets cédés	(1,6)
Gain net	58,1

3. Informations sur l'activité

3.1. Informations par segment

Le Groupe Technicolor est constitué de trois activités poursuivies, considérées comme des segments opérationnels conformément à IFRS 8 : Technicolor Creative Studios, VSCS (anciennement Services DVD) et Maison Connectée.

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

L'activité Licences de Marques est présentée dans la ligne des opérations arrêtées ou en cours de cession pour les semestres clos aux 30 juin 2022 et 2021 et n'est pas incluse dans la note informations par segment.

Technicolor Creative Studios

La division Technicolor Creative Studios offre une gamme complète de solutions primées dans le domaine des Effets Visuels et de l'Animation pour le film, les séries, la publicité, les jeux vidéo et autres contenus audiovisuels.

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.

Vantiva Supply Chain Services (VSCS) (précédemment nommée « Services DVD »)

Le segment VSCS est le leader mondial dans les services de réplique, d'emballage et de distribution de CD, DVD, Blu-ray™ pour les vidéos, jeux et musique. Le segment porte une attention particulière à la diversification de ses activités hors pack média, offrant des solutions complètes de services d'approvisionnement, comprenant des services de distribution, d'exécution, de courtage de fret et de gestion du transport. En outre, le segment accélère le développement de nouvelles activités de fabrication non liées aux disques, comprenant la production de dispositifs micro fluidiques à base de polymères destinés aux diagnostics médicaux et les investissements récents dans des capacités de production dédiées à la fabrication de disques vinyle.

Corporate & Autres

Le segment « Corporate & Autres » regroupe :

- Les fonctions centrales qui comprennent les coûts de la Direction du Groupe, ainsi que les fonctions centrales, 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 prestent pas directement pour une activité particulière au sein des trois segments du Groupe ;
- L'activité Licences de Brevet, qui monétise les droits et brevets non cédée à InterDigital ;
- 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.

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 Technicolor Creative Studios et VSCS.

	Technicolor Creative Studios	Maison Connectée	VSCS	Corporate & Autres	TOTAL
(en millions d'euros)					
Semestre clos le 30 juin 2022					
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	408	897	296	0	1 601
Chiffre d'affaires inter-segments	-	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	18	24	(8)	(26)	8
<i>Dont:</i>					
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(4)	(12)	(4)	-	(20)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(1)	(2)	(0)	-	(3)
Coûts de restructuration	(1)	(0)	(2)	(4)	(8)
Autres produits (charges)	(1)	(0)	(1)	(7)	(9)
EBITA ajusté	26	37	(1)	(15)	48
<i>Dont:</i>					
Amortissements et dépréciations	(32)	(33)	(16)	(2)	(82)
Consommation de capacités informatiques de rendu d'images dans le métier Technicolor Creative Studios	(4)	-	-	-	(4)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	1	1	(0)	(1)	0
EBITDA ajusté	61	70	15	(12)	134
Etat de la situation financière					
Actifs sectoriels	751	1 543	590	38	2 921
Actifs non affectés					347
Total actif consolidé					3 267
Passifs sectoriels	243	932	179	281	1 634
Passifs non affectés					1 370
Total passif consolidé hors capitaux propres					3 004
Autres informations					
Investissements nets	(25)	(27)	(4)	(1)	(57)
Capitaux mis en œuvre	285	190	133	188	796

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

	Technicolor Creative Studios	Maison Connectée	VSCS	Corporate & Autres	TOTAL
(en millions d'euros)					
Semestre clos le 30 juin 2021*					
Compte de résultat					
Chiffre d'affaires	295	770	283	4	1 352
Chiffre d'affaires inter-segments	-	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies ⁽²⁾	4	15	(30)	(1)	(11)
<i>Dont:</i>					
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(4)	(10)	(4)	-	(19)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(0)	(0)	(1)	-	(1)
Coûts de restructuration	(2)	(3)	(15)	(6)	(26)
Autres produits (charges)	5	(0)	0	20	24
EBITA ajusté ⁽²⁾	6	29	(10)	(15)	10
<i>Dont:</i>					
Amortissements et dépréciations ⁽²⁾	(33)	(32)	(18)	(1)	(84)
Consommation de capacités informatiques de rendu d'images dans le métier Technicolor Creative Studios	(0)	-	-	-	(0)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	(2)	6	(2)	(1)	0
EBITDA ajusté ⁽²⁾	40	56	10	(13)	94
Etat de la situation financière					
Actifs sectoriels	609	1 157	543	69	2 379
Actifs non affectés					242
Total actif consolidé					2 621
Passifs sectoriels	213	524	172	341	1 250
Passifs non affectés					1 233
Total passif consolidé hors capitaux propres					2 482
Autres informations					
Investissements nets ⁽²⁾	(11)	(26)	(3)	0	(40)
Capitaux mis en œuvre	206	269	137	205	817

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

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas ainsi que de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

Au 30 juin 2022, le montant total des prix alloués aux obligations de performances restantes était de 412 millions d'euros et concernait les activités Films et Animations de la division Technicolor Creative Studios. Les revenus seront reconnus pour l'essentiel en 2022 et 2023.

3.2. Autres produits et charges

(en millions d'euros)

	Semestre clos le 30 juin	
	2022	2021
Plus ou moins values de cession d'actifs	1	29
Litiges et autres	(10)	(5)
Autres produits (charges)	(9)	24

Au 30 juin 2022, les autres produits et charges comprennent notamment des charges relatives aux étapes nécessaires pour la constitution d'un groupe TCS indépendant pour environ 7 millions d'euros (conseils et charges internes).

Au 30 juin 2021, les autres produits et charges comprennent notamment :

- Le recyclage de réserves de conversion en résultat pour un montant de 23 millions d'euros en application d'IAS 21. Ce recyclage provient de l'arrêt des activités de la filiale du groupe à Singapour qui détenait historiquement les activités asiatiques du Groupe.
- La plus-value relative à la cession de l'activité Post-Production à Streamland.

Les autres charges du semestre incluent notamment une dotation pour litiges du segment Corporate & Autres.

3.3. Produits (charges) financiers nets

	Semestre clos le 30 juin	
	2022	2021
(en millions d'euros)		
Produits d'intérêts	0	0
Charges d'intérêts	(71)	(61)
Charges d'intérêts nettes	(71)	(61)
Composante financière des charges liées aux plans de retraites	(2)	(1)
Variation de juste valeur des instruments financiers	4	2
Gain / (perte) de change	5	(0)
Frais liés au projet de distribution et refinancement	(4)	(1)
Autres	3	(2)
Autres produits (charges) financiers nets	6	(2)
Produits (charges) financiers nets	(65)	(63)

Au premier semestre 2022, le résultat financier affiche une perte de 65 millions d'euros en légère augmentation en comparaison du premier semestre 2021, qui s'explique par :

- Des charges d'intérêts nettes s'élevant à 71 millions d'euros en augmentation en comparaison du premier semestre 2021 du fait de l'impact de la capitalisation des intérêts PIK et de l'effet de la fluctuation du dollar sur la dette externe.

- Les autres charges financières enregistrent un profit de 6 millions d'euros en nette amélioration en comparaison du premier semestre 2021. Cette variation s'explique principalement par la valorisation des titres de l'entreprise Broadpeak s'établissant à 6 millions d'euros du fait de sa récente introduction en bourse et ce conformément à la norme IFRS 9.

4. Impôt sur les résultats

Au 30 juin 2022, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés à fin 2022. 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 2022 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2022	2021*
France	(0)	(1)
Etranger	(19)	(9)
Total charge d'impôts	(19)	(10)

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas ainsi que de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – voir note 1.2.1.1

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 2021 et au 30 juin 2022.

(en millions d'euros)	Technicolor Creative Studios	Maison Connectée	VSCS	Total
Au 31 décembre 2021	185	434	153	773
Ecarts de conversion	6	38	13	57
Au 30 juin 2022	192	473	166	830

Conformément à la norme IAS 34, le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2022 des indices de perte de valeur. Au sein du segment Technicolor Creative Studios, le groupe note :

- pour le marché publicitaire (The Mill), la croissance de l'activité est contrainte par l'environnement économique mondial actuel. En conséquence, l'activité a été affectée par le ralentissement de la croissance des dépenses publicitaires au deuxième trimestre 2022 ;
- pour le marché du film et des séries (MPC), des coûts plus élevés provenant de la pénurie de talents sur le marché, ce qui a entraîné une augmentation des coûts de main-d'œuvre pour mener à bien les projets ;

- mais compte tenu des actions d'efficacité lancées, des mesures permanentes de réduction des coûts, de la visibilité dans le carnet de commandes, et de la marge de manœuvre très importante, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

5.2. Immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques	Relations clients	Brevets et autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
Au 31 décembre 2021, net	258	92	160	510
<i>Brut</i>	267	358	916	1 541
<i>Amortissements cumulés</i>	(9)	(266)	(756)	(1 032)
Ecart de conversion	17	5	13	35
Acquisitions	-	-	36	36
Amortissements	-	(16)	(35)	(51)
Pertes de valeurs d'actifs	-	-	(2)	(2)
Variation de périmètre ⁽¹⁾	(33)	-	-	(33)
Au 30 juin 2022, net	243	81	172	496
<i>Brut</i>	251	383	1 016	1 650
<i>Amortissements cumulés</i>	(8)	(302)	(844)	(1 155)

⁽¹⁾ correspond à la cession de l'activité Licences de Marques

5.3. Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles ⁽¹⁾	TOTAL
Au 31 décembre 2021, net	3	12	48	99	162
<i>Brut</i>	3	54	904	358	1 320
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(42)	(857)	(259)	(1 158)
Ecart de conversion	-	-	3	6	9
Acquisitions	-	-	-	30	30
Amortissements	-	(1)	(12)	(11)	(23)
Autres variations ⁽²⁾	-	-	6	(10)	(4)
Au 30 juin 2022, net	3	11	45	115	174
<i>Brut</i>	3	56	953	406	1 419
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(44)	(909)	(291)	(1 244)

⁽¹⁾ Incluent les immobilisations en cours.

⁽²⁾ Correspond principalement au transfert d'immobilisations corporelles vers les installations techniques, matériels et outillages.

5.4. Droits d'utilisation

(en millions d'euros)	Immobilier	Autres	Total Droits d'utilisation
Au 31 décembre 2021, net	117	26	143
Nouveaux contrats ⁽¹⁾	4	21	25
Modification de contrat ⁽²⁾	11	-	11
Amortissement	(18)	(7)	(25)
Pertes de valeurs d'actifs	(1)	-	(1)
Ecart de conversion	4	-	4
Au 30 juin 2022, net	118	39	157

⁽¹⁾ Relatifs principalement à de nouveaux contrats de location en Inde et aux Etats Unis.

⁽²⁾ Réévaluation du droit d'utilisation du fait de changement dans les termes contractuels.

6. Capitaux propres et résultat par action

6.1. Variations du capital social

(en euros, sauf le nombre d'actions en unités)	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social en euros
Capital social au 31 décembre 2021	235 824 555	0,01	2 358 246
Emission d'actions suite à l'exercice de BSA	17 888	0,01	179
Capital social au 30 juin 2022	235 842 443	0,01	2 358 424

6.2. Résultat net par action

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

Résultat net

	2022	2021*
Résultat net	(14)	(79)
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires	0	0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	63	5

Numérateur :

Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires

(77)	(84)
------	------

Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers)

235 831	235 805
---------	---------

Effet dilutif des stock-options et des plans d'actions gratuites et de performance

-	-
---	---

Dénominateur :

Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)

235 831	235 805
---------	---------

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas ainsi que de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

Les actions ordinaires correspondent aux actions et options présentées en note 8.2. De plus, l'émission des obligations convertibles (« OCA » ou « MCN ») approuvée le 6 mai 2022 aura pour conséquence l'émission de 115 385 milliers d'actions, sous réserve de l'approbation de la distribution par l'assemblée générale du 6 septembre 2022, pour plus de détails se référer à la note 1.1.

Du fait de la perte nette retraitée (part du Groupe) des activités poursuivies, aucune éventuelle action n'aurait d'impact dilutif.

7. Actifs financiers, financement et instruments financiers dérivés

7.1. Actifs financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Trésorerie	89	187
Equivalents de trésorerie	79	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	168	196

7.2. Passifs financiers

7.2.1. Emprunts

7.2.1.1 Principales caractéristiques des dettes du Groupe

La dette du Groupe se compose principalement de la dette liée au Nouveau Financement émise en juillet 2020 et des nouveaux emprunts à terme (« la Dette Réaménagée ») émis en septembre 2020, résultant de la restructuration financière du Groupe. Le Nouveau Financement est composé de prêts à terme en dollar US émis par Technicolor USA Inc. et d'emprunts obligataires en euro soumis au droit de l'État de New York (États-Unis) émis par Tech 6. Le Nouveau Financement a une échéance au 30 juin 2024. Les conditions de la Dette Réaménagée ont été modifiées, notamment en ce qui concerne l'échéance (31 décembre 2024), les taux d'intérêt et les restrictions. Ces dernières ont été alignées sur celles du Nouveau Financement. La Dette Réaménagée, émise par Technicolor SA en dollars et en euros, est constituée du solde de l'emprunt à terme existant et de la Facilité de Crédit Renouvelable, suite à leur conversion partielle en actions.

Le Nouveau Financement et la Dette Réaménagée comportent à la fois des intérêts payés en liquidités et des intérêts PIK (intérêts capitalisés). Les intérêts PIK sont capitalisés (tous les 6 mois pour la dette émise par Technicolor USA Inc. et tous les 12 mois pour le reste de la dette) et remboursés à l'échéance finale.

Le 24 février 2022, le Groupe a annoncé son intention d'introduire Technicolor Creative Studios en bourse et de refinancer l'intégralité de la dette senior. Ces opérations sont décrites dans la note 1.1.

Le détail de la dette du Groupe au 30 juin 2022 est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	Devise	Montant nominal	Montant IFRS	Type de taux	Taux nominal (1)	Taux effectif (1)	Type de remboursement	Echéance finale
Dette Nouveau Financement France	EUR	371	378	Variable	12,00% ⁽²⁾	10,95%	In fine	30 juin 2024
Dette Nouveau Financement US	USD	126	128	Variable	12,23% ⁽³⁾	11,20%	In fine	30 juin 2024
Dette Réaménagée	EUR	467	411	Variable	6,00% ⁽⁴⁾	11,34%	In fine	31 décembre 2024
Dette Réaménagée	USD	140	123	Variable	5,95% ⁽⁵⁾	11,30%	In fine	31 décembre 2024
Sous total	EUR	1 105	1 041		8,88%	11,32%		
Dettes de loyers ⁽⁶⁾	Divers	212	212	Fixe	8,86%	8,86%		
Interets courus capitalisés PIK	EUR+USD	37	37	NA	0%	0%		
Interets courus	Divers	18	18	NA	0%	0%		
Autres dettes	Divers	1	1	NA	0%	0%		
TOTAL		1 373	1 309		8,52%	10,45%		

(1) Taux en vigueur au 30 juin 2022

(2) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % + 6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(3) Intérêts cash avec USD LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % + 6 % et 6 % intérêts PIK (capitalisés)

(4) Intérêts cash avec EURIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % + 3 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(5) Intérêts cash avec USD LIBOR 6 mois avec un taux plancher de 0 % + 2,75 % et 3 % intérêts PIK (capitalisés)

(6) Dont 26 millions d'euros de dettes de loyers financiers et 186 millions d'euros de dettes de loyers opérationnels selon la norme IFRS 16

7.2.1.2 Covenants financiers et autres restrictions

Pour de plus amples informations sur les restrictions liées au Nouveau Financement, à la Dette Réaménagée et l'accord de crédit Wells Fargo voir la Note 8.2.1.2 des états financiers consolidés du Groupe en 2021.

La dette Nouveau Financement et l'accord de crédit Wells Fargo contiennent un ratio de levier financier. Cette clause a pour effet un calcul de covenant en juin et décembre à compter de 2021 qui exige que le ratio Dette nette sur EBITDA soit inférieur ou égal aux niveaux suivants :

30 juin 2022 : ≤ 4.50

31 décembre 2022 et après : ≤ 3.50

Aux termes des contrats de crédit, la dette nette est calculée comme étant l'endettement consolidé du Groupe en normes IFRS, à l'exception du fait que la dette Nouveau Financement et la dette Réaménagée sont prises à leur valeur nominale, diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie mise en nantissement qui sécurise l'endettement du Groupe. L'EBITDA correspond à l'EBITDA ajusté sur une base de 12 mois glissants à la date du calcul et sa définition est la même que celle utilisée par le Groupe dans ses publications externes.

Pour information, le calcul du ratio au 30 juin 2022 est le suivant (en millions) :

Dette brute	1 373
Moins trésorerie et équivalents de trésorerie	(168)
Moins trésorerie mise nantissement	(25)
Dette nette	1 180
EBITDA	294
Ratio d'endettement	1 180 / 294 = 4,01

Le ratio de 4,01 étant inférieur au niveau maximum autorisé de 6,00, le Groupe respecte cette clause au 30 juin 2022.

La dette Nouveau Financement et l'accord de crédit Wells Fargo prévoient un covenant de liquidité minimale prévoit que le Groupe doit conserver au moins 30 millions d'euros de disponibilités et lignes de crédit disponibles à certaines dates. Le Groupe respecte ce covenant.

7.3. Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments dérivés à des fins de couverture pour réduire son exposition aux risques de marché. Technicolor utilise 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.

Le tableau ci-après présente la juste valeur du portefeuille d'instruments dérivés au 30 juin 2022 :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	
	Actifs	Passifs
Couvertures de change	2	4
Couvertures de taux d'intérêt	0	0
Juste valeur des instruments dérivés	2	4

Le risque de crédit du Groupe sur ses dérivés au 30 juin 2022 est égal au montant des actifs ci-dessus.

7.4. 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 et conclues à des conditions normales de marché (si disponible) et la référence à d'autres instruments relativement similaires, à des analyses de cash flow actualisé et à des modèles d'évaluation d'options 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 2022	Evaluation à la juste valeur par catégorie d'actif et de passif au 30 juin 2022					31 décembre 2021
		Coût amorti	Juste valeur par compte de résultat	Jute valeur par capitaux propres	Instruments dérivés (voir Note 7.3)	Estimation à la juste valeur	
Participations non consolidées	27	-	27	-	-	Niveau 3	20
Trésorerie mise en nantissement	32	22	11	-	-		31
Prêts et autres	2	2	-	-	-		2
Créances liés aux actifs de sous-location	4	4	-	-	-		5
Instrument financiers dérivés	-	-	-	-	-	Niveau 2	-
Autres actifs financiers non courants	38	-	-	-	-		38
Total actif financier non courant	65						58
Trésorerie mise en nantissement	26	3	23	-	-		24
Autres actifs financiers courants	6	6	-	-	-		1
Instrument financiers dérivés	2	-	-	-	2	Niveau 2	2
Autres actifs financiers courants	34	-	-	-	-		26
Trésorerie	89	-	89	-	-	Niveau 1	187
Equivalents de trésorerie	79	-	79	-	-	Niveau 1	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	168	-	-	-	-		196
Total actif financier courant	202						222
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	268						280
Emprunts non courants (1)	(1 079)	(1 079)	-	-	-		(1 025)
Dettes financières	(1 079)						(1 025)
Instrument financiers dérivés	(0)	-	-	-	(0)	Niveau 2	(0)
Autres dettes non courantes	(0)						(0)
Dettes de loyers	(156)	(156)	-	-	-		(145)
Total passif financier non courant	(1 235)						(1 170)
Dettes financières	(17)	(17)	-	-	-		(17)
Dettes de loyers	(57)	(57)	-	-	-		(48)
Instrument financiers dérivés	(4)	-	-	-	(4)	Niveau 2	(2)
Autres dettes financières courantes	(4)	-	-	-	-		(3)
Total passif financier courant	(78)						(70)
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	(1 312)						(1 240)

(1) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de la dette du Groupe s'élève à 1 146 millions d'euros au 30 juin 2022 (1 105 millions d'euros au 31 décembre 2021). 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.

7.5. Risque de liquidité et gestion du financement et de la structure du capital

Analyse par échéances

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Moins de 6 mois	49	40
Entre 6 mois et moins d'un an	26	25
Total dette courante (moins d'un an)	75	65
Entre 1 et 2 ans	563	36
Entre 2 et 3 ans	659	1 131
Entre 3 et 4 ans	18	17
Entre 4 et 5 ans	15	12
Supérieur à 5 ans	43	45
Total dette non courante	1 298	1 241
Total dette financière	1 373	1 306
Ajustement IFRS	(64)	(71)
Dette en IFRS	1 309	1 235

Lignes de crédits non utilisées

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Lignes de crédit confirmées non tirées avec échéance de plus d'un an	120	110

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée garantie par des créances clients avec la banque Wells Fargo pour un montant total de 125 millions de dollars US (soit 120 millions d'euros au cours du 30 juin 2022) arrivant à échéance en 2023.

La ligne Wells Fargo n'a pas été tirée au 30 juin 2022. La disponibilité de la ligne dépend de l'encours des créances clients.

8. Avantages sociaux

8.1. Provisions pour retraites et avantages assimilés

(en millions d'euros)

	Plans de retraites et avantages assimilés		Couverture médicale		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Au 31 décembre	291	350	5	5	296	355
Charge nette de l'exercice	3	3	-	-	3	3
Reprises exceptionnelles	-	-	-	-	-	-
Prestations et contributions versées	(13)	(13)	-	-	(13)	(13)
Variation de périmètre	-	0	-	-	-	-
Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG	(59)	(29)	-	-	(59)	(29)
Ecart de conversion et autres	2	2	-	-	2	2
Au 30 juin	224	313	5	5	229	318
<i>Dont courant</i>	<i>31</i>	<i>31</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>193</i>	<i>282</i>	<i>5</i>	<i>5</i>	<i>198</i>	<i>287</i>

Au 30 juin 2022, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 409 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 180 millions d'euros.

Le Groupe a mis à jour ses hypothèses actuarielles au 30 juin, telles que les taux d'actualisation et l'inflation. Les gains actuariels reflètent principalement les évolutions des actifs de retraite et des taux d'actualisation. Les taux d'actualisation retenus sont les suivants :

- Allemagne : 3,20 % contre 0,98 % à fin 2021 ;
- Royaume-Uni : 3,85 % contre 2,0 % à fin 2021 ;
- Etats-Unis : 4,20 % contre 2,30 % à fin 2021.

8.2. Paiements sur la base d'actions

Au 30 juin 2022, le nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance s'établit comme suit :

(en millions d'unités)

	30 juin 2022
Nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance en circulation au 31 décembre 2021	5 876 387
Nombre d'actions de performance attribuées en 2022	-
Nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance annulées ou exercées durant l'exercice 2022	(84 748)
Nombre d'options de souscription d'actions et d'actions de performance en circulation au 30 juin 2022	5 791 639

Le plan LTIP 2019 a été acquis par les bénéficiaires au 14 juin 2022 ; sa livraison a été reportée au mois de septembre 2022.

Dans le cadre de la distribution de TCS, il sera proposé aux actionnaires la possibilité d'accélérer la période d'acquisition des plans LTIP et ASP 2020.

9. Provisions, risques et litiges

9.1. Détail des provisions

(en millions d'euros)	Provisions pour garanties	Provisions pour risques et litiges relatifs		Provisions pour restructuration		Total
		Aux activités poursuivies	Aux activités cédées	Aux activités poursuivies	Aux activités cédées	
Au 31 décembre 2021	18	21	21	18	1	79
Dotations	5	0	-	8	-	13
Reprises	(5)	(1)	(0)	(1)	-	(7)
Utilisations de l'exercice	(1)	(1)	(1)	(13)	-	(16)
Ecart de conversion et autres mouvements	2	2	0	-	-	4
Au 30 juin 2022	19	21	20	12	1	73
<i>Dont courant</i>	<i>19</i>	<i>6</i>	<i>1</i>	<i>12</i>	<i>1</i>	<i>39</i>
<i>Dont non courant</i>	<i>-</i>	<i>15</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>34</i>

Les provisions pour restructuration correspondent principalement à des coûts de fermeture en relation avec les actions entreprises dans le cadre du plan stratégique 2020-2022.

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.

Il n'y a eu aucun autre évènement important au cours des six premiers mois de l'année 2022 en ce qui a trait aux litiges présentés dans la note 9 de nos états financiers consolidés audités de 2021 et aucun autre nouveau litige significatif n'a été constaté depuis le 31 décembre 2021.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, il n'y a aucun impact sur les acquisitions d'activités et de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les acquisitions d'activités et de titres de participation, nettes de la trésorerie acquise, s'élevaient à moins de 1 million d'euros.

10.1.2. Cessions

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, il n'y a aucun impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, l'impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation s'élevait à 27 millions d'euros lié principalement à la cession de l'activité Post-Production.

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-déc-21	Flux de trésorerie de la dette financière ⁽¹⁾	Variations sans impact sur les flux de trésorerie					30-juin-22
			Variation des contrats de location	Ajustement IFRS	Charges d'intérêt	Change et écart de conversion	Transfer courant - Non courant	
Dettes financières non courantes	1 025	-	-	10	24	20	-	1 079
Dettes financières courantes	17	(0)	-	-	0	0	-	17
TOTAL DETTES FINANCIERES	1 042	(0)	-	10	25	20	-	1 096
Dettes de loyers non courantes	145	(22)	34	-	-	8	(10)	156
Dettes de loyers courantes	48	(7)	6	-	-	1	10	57
TOTAL DETTES DE LOYERS	192	(29)	40	-	-	9	-	213

⁽¹⁾ En 2022, (1) million d'euros relatif aux activités arrêtées ou en cours de cession

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

11.1. Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2022	2021*
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		
Chiffre d'affaires	7	7
Coût de l'activité	(1)	(1)
Marge brute	6	7
Frais commerciaux et administratifs	(2)	(3)
Frais de recherche et développement	(1)	(1)
Coûts de restructuration	0	0
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	-	2
Autres produits (charges)	59	2
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités arrêtées ou en cours de cession	62	7
Charges financières nettes	1	(1)
Impôt sur les résultats	(0)	(1)
Résultat net	63	5

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

11.2. Trésorerie nette des activités arrêtées ou en cours de cession

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin,	
	2022	2021*
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	63	(1)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>		
Variation nette des provisions	(2)	(16)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	(58)	-
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(7)	7
Impôts payés sur les résultats	(0)	(0)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (I)	(4)	(8)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (II)	97	1
Remboursement des dettes financières	(1)	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (III)	(1)	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (I+II+III)	91	(8)

*Les chiffres 2021 ont été retraités de l'impact de la cession de l'activité Licences de Marques présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

12. Evénements postérieurs à la clôture

Voir note 1.1. pour plus de détails.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

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 TECHNICALOR, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.



Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les Commissaires aux Comptes
Paris-La-Défense et Courbevoie, le 29 juillet 2022

Deloitte & Associés

Mazars

Bertrand Boisselier Nadège Pineau

Charlotte Grisard Daniel Escudeiro

Associé

Associée

Associée

Associé