

SOMMAIRE

- I. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel
- II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2023
- III. Comptes consolidés semestriels condensés de Vantiva au 30 juin 2023
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

Paris, le 1^{er} août 2023

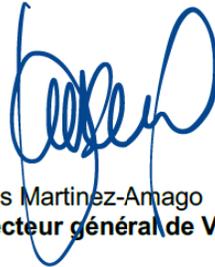
I. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I.1 Responsable du rapport financier semestriel

M. Luis Martinez-Amago Directeur général de Vantiva.

I.2 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.



Luis Martinez-Amago
Directeur général de Vantiva

II RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

A. Présentation des résultats du premier semestre 2023 publiés le 27 juillet 2023

Par communiqué de presse en date du 27 juillet 2023, la Société a publié ses résultats du premier semestre 2023 arrêtés par le Conseil d'administration tenu le même jour

Points clés du premier semestre 2023

La demande de certains de nos grands clients de Maison Connectée a été plus faible que l'année précédente, car l'environnement économique mondial les rend prudents, en particulier en ce qui concerne la gestion de leurs stocks. Cela a été particulièrement vrai en Amérique du Nord et dans la région APAC, qui avaient connu une forte activité l'année dernière. La baisse a été sévère pour la demande de disques optiques, qui a été plus durement touchée que prévu. Au-delà du déclin structurel, la demande a souffert des stocks excédentaires accumulés par nos clients pendant la période du Covid. En revanche, la montée en puissance de la production de vinyle a permis d'atténuer quelque peu cet effet négatif. Le Groupe continue à prendre les mesures nécessaires pour défendre sa rentabilité.

Le chiffre d'affaires de Vantiva s'est élevé à 1 038 millions d'euros, en baisse de 12,9 % (-13,3 % à taux de change constants).

Le chiffre d'affaires de **Maison Connectée** s'est élevé à 807 millions pour le semestre, soit une baisse de 10 % (-10,3 % à taux de change constants). Le chiffre d'affaires de **Solutions Logistiques** s'élève à 231 millions d'euros, en baisse de 21,9 % (-22,4 % à taux de change constants).

L'EBITDA ajusté, malgré un contrôle strict des coûts dans les deux divisions, a été négativement impacté par cette baisse de volume et a reculé de 24 millions d'euros pour s'établir à 49 millions d'euros sur le semestre contre 73 millions d'euros au premier semestre 2022.

Maison Connectée a contribué à hauteur de 56 millions d'euros (contre 70 millions d'euros l'année précédente) à l'EBITDA ajusté, tandis que **Solutions Logistiques** a contribué à hauteur de 7 millions d'euros (contre 15 millions d'euros au premier semestre de l'année précédente).

Le FCF, avant charges financières et impôts pour le semestre a été négatif de -74 millions d'euros, soit une détérioration de 53 millions d'euros par rapport à l'année dernière, ce qui s'explique par un EBITDA plus faible, des investissements plus élevés et une évolution moins favorable du fonds de roulement.

Perspectives 2023

Pour la deuxième partie de l'année, Vantiva s'attend à une certaine reprise de la demande et à un impact positif des actions mises en œuvre pour préserver la rentabilité.

Comme prévu, les revenus de la division **Maison Connectée** devraient être en baisse pour l'ensemble de l'année par rapport à l'an dernier. Les produits à large bande devraient connaître une certaine croissance, mais les appareils vidéo devraient continuer à décliner.

L'activité DVD devrait rester sous pression, mais nous nous attendons à une certaine normalisation de la demande de DVD au deuxième semestre. Le chiffre d'affaires de **Solutions Logistiques** devrait rester inférieur à celui de l'année dernière pour l'ensemble de l'année.

Dans ce contexte et grâce à son efficacité opérationnelle, le Groupe maintient ses objectifs pour l'année fiscale 2023 :

- EBITDA > 140 millions d'euros
- EBITA > 45 millions d'euros
- FCF¹ > 50 millions d'euros

I- Analyse par division – Faits marquants du premier semestre 2023

Maison Connectée

Répartition du chiffre d'affaires par produits

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Taux de change réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires	807	897	(10,0) %	(10,3) %
<i>Dont par produits</i>				
Haut debit	647	694	<i>(6,8) %</i>	<i>(7,5) %</i>
Video	160	202	<i>(20,8) %</i>	<i>(19,7) %</i>
EBITDA ajusté	56	70	<i>(19,0) %</i>	<i>(19,8) %</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,8%</i>		

Les revenus de la **Maison Connectée** ont contribué à hauteur de 78 % des revenus du Groupe (75 % au S1 2022) et ont totalisé 807 millions d'euros au cours du semestre, en baisse de 10 %. À taux de change constants, la baisse aurait été de -10,3 % par rapport au premier semestre 2022. Les ventes de produits haut débit dans notre plus grande région, l'Amérique du Nord, ont baissé car les opérateurs ont géré avec prudence leur niveau de stocks et en Asie-Pacifique, les revenus ont été pénalisés par un changement de génération de produits. Les régions LATAM et EMEA ont connu une croissance à deux chiffres grâce à la fibre qui reste le moteur de la croissance. La demande pour le câble a légèrement baissé et le xDSL est en déclin. Globalement, le chiffre d'affaires du haut débit a baissé de 6,8 % au cours de la période. Les revenus de la vidéo ont diminué de 20,8 %. Toutes les régions sont en baisse et l'Amérique latine a été particulièrement touchée par la faible demande d'appareils de télévision par satellite.

L'EBITDA ajusté de la division s'élève à 56 millions d'euros (contre 70 millions d'euros au S1 22), soit 7 % du chiffre d'affaires (contre 7,8 % au S1 2022). Malgré la baisse du chiffre d'affaires, la division a pu limiter la baisse de la marge à 80 points de base grâce à un contrôle strict des coûts et à l'efficacité opérationnelle. La disponibilité des composants électroniques s'est sensiblement améliorée, mais les prix et les délais de livraison ne sont pas encore revenus à la situation antérieure à la période Covid.

¹ Avant frais financiers et impôts.

Solutions Logistiques

Chiffre d'affaires et EBITDA

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Taux de change réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires	231	296	(21,9) %	(22,4) %
Répartition par activités				
Disques optiques	193	235	(27,1) %	(27,5) %
Activités de croissance	38	30	24,0 %	22,9 %
EBITDA	7	15	(55,0) %	(55,2) %
En % du chiffre d'affaires	3,0%	5,2%		

Le chiffre d'affaires de **Solutions Logistiques** s'élève à 231 millions d'euros pour la période, en baisse de 21,9 % par rapport au premier semestre 2022. A taux de change constants, la baisse aurait été de 22,4 %. Le déclin structurel de l'activité disques optiques a été amplifié par un environnement économique moins favorable et des ajustements de stocks, en particulier aux États-Unis. Ceci a conduit les grands studios à réduire les commandes de disques optiques et de services associés. Globalement, le chiffre d'affaires de l'activité disques optiques recule de 27,1 % ce semestre.

Les activités de diversification ont mieux résisté avec une croissance de 24 %, mais cela n'a pas suffi à compenser la baisse de 40 % du volume des disques. La production de vinyles a bénéficié d'une plus grande capacité installée et la montée en puissance s'accélère.

L'EBITDA ajusté de la division s'est élevé à 7 millions d'euros (contre 15 millions d'euros au S1 2022), soit 3,0 % du chiffre d'affaires (5,2 % au S1 2022). La baisse de la marge provient de la diminution des volumes de disques optiques, des activités de distribution et de fret, tandis que le développement des activités de diversification n'a pas été assez fort pour compenser l'impact de la baisse des disques optiques.

Corporate & Autres

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Taux de change réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires	0	0		
EBITDA ajusté	(14)	(12)	<i>nm</i>	<i>nm</i>
En % du chiffre d'affaires	<i>ns</i>	<i>ns</i>		

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

Corporate & Autres n'a plus de revenus et les frais de siège expliquent la contribution négative à l'EBITDA ajusté de 14 millions d'euros contre 12 millions d'euros au premier semestre 2022.

III- Analyse du compte de résultat

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2023	Taux de change réels	Taux de change constants
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 038	1 193	(12,9) %	(13,3) %
EBITDA ajusté des activités poursuivies	49	73	(32,4) %	(33,3) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	4,7 %	6,1 %	(137) bps	(141) bps
D&A & provisions ¹ (hors amortissements des incorporels issus des acquisitions)	(40)	(51)	21,0 %	21,6 %
EBITA ajusté des activités poursuivies	9	22	(58,5) %	(60,0) %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	0,9 %	1,9 %	(97) bps	(100) bps
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(13)	(16)	16,1 %	17,0 %
Eléments non-récurrents	(146)	(17)	ns	ns
EBIT des activités poursuivies	(150)	(11)	ns	ns
<i>% du chiffre d'affaires</i>	(14,5) %	(0,9) %	na	na
Produits (charges) financiers	(55)	(61)	(10,0) %	(10,5) %
Impôt sur les résultats	3	(4)	ns	ns
Contribution des mises en équivalence	(25)	0	ns	ns
Résultat net activités poursuivies	(227)	(75)	ns	ns
Résultats des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	62	ns	ns
Résultat net de l'exercice	(229)	(14)	ns	ns

¹ Provisions pour risques, litiges et garanties.

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'est élevé à 1 038 millions d'euros, soit une baisse de 12,9 % (-13,3 % à taux de change constants). La baisse du chiffre d'affaires de l'activité **Maison Connectée** (-10) % est due à l'Amérique du Nord et à la région Asie-Pacifique, où certains clients importants ont réduit leur activité en raison de stocks trop importants. La division **Solutions Logistiques** a souffert de la chute libre de la demande de DVD, principalement aux Etats-Unis, en partie à cause de l'ajustement des stocks par les principaux studios.

L'EBITDA ajusté du premier semestre s'élève à 49 millions d'euros, en baisse de 32,4 % par rapport à l'année précédente et représente 4,7 % du chiffre d'affaires. La contribution des deux divisions a diminué au cours du premier semestre en raison de la baisse des volumes, et les coûts centraux ont été légèrement supérieurs à ceux de l'année précédente.

L'EBITA ajusté du premier semestre s'élève à 9 millions d'euros, soit une baisse de 13 millions d'euros par rapport à l'année précédente, malgré des amortissements plus faibles.

L'amortissement des PPA a légèrement baissé à -13 millions d'euros contre -16 millions d'euros au premier semestre 2022.

Les éléments non récurrents s'élèvent à -146 millions d'euros contre -17 millions d'euros l'année dernière :

- des coûts de restructuration représentant -8 millions d'euros contre -6 millions d'euros au S1 2022 ;
- les autres produits et charges qui affichent une charge de -4 millions d'euros en amélioration par rapport au S1 2022 de 5 millions d'euros ;
- les pertes de valeurs sur actifs se sont élevées à 135 millions d'euros contre 2 millions d'euros au S1 2022, principalement en raison de l'ajustement de valeur de 133 millions d'euros du goodwill de Solutions Logistiques.

L'EBIT des activités poursuivies est une perte de -150 millions d'euros contre -11 millions d'euros.

Le résultat financier s'élève à -55 millions d'euros au premier semestre, contre -61 millions d'euros au S1 2022. Cette amélioration provient des frais financiers, en repli de 34 millions d'euros. Cependant une partie de cette amélioration a été masquée par l'ajustement de la juste valeur de la participation dans TCS depuis sa déconsolidation le 8 juin 2023 jusqu'à la fin du semestre.

L'impôt sur le revenu est positif de 3 millions d'euros en raison d'un impôt différé au Mexique alors qu'il était négatif de 4 millions d'euros il y a un an.

Le résultat des activités associées est négatif de 25 millions d'euros principalement en raison d'une dépréciation de la valeur de notre participation dans TCS sur la période du premier janvier à la date de déconsolidation.

La perte nette des activités poursuivies s'élève à -227 millions d'euros contre -75 millions d'euros au S1 2022.

Le résultat des activités abandonnées affiche un bénéfice d'une petite perte de 2 millions d'euros.

Le résultat net du Groupe est donc une perte de 229 millions d'euros pour le semestre, contre une perte de 14 millions d'euros au S1 2022.

Analyse du flux de trésorerie et de la dette

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	<i>Taux de change réels</i>	<i>Taux de change constants</i>
EBITDA ajusté des activités poursuivies	49	73	(32,4) %	(33,3) %
Investissements	(44)	(32)	37,9 %	36,5 %
Charges non récurrentes (impact cash)	(26)	(29)	(9,4) %	(9,2) %
Variation du BFR et des autres actifs et dettes	(54)	(34)	(20)	
Flux de trésorerie disponible avant frais financiers et impôts	(74)	(21)	(51)	na

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

	30/06/2023	31/12/2022
Dettes nominale brute (incluant les dettes de loyers)	487	449
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(39)	(167)
Dettes nominale nette (non IFRS)	448	282
Adjustments IFRS	(9)	(19)
Dettes financière nette (IFRS)	439	263

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

Les investissements ont augmenté de 37,9 % pour atteindre 44 millions d'euros ce semestre. Cette hausse s'explique par le développement de nouveaux produits, incluant l'internet des objets, par Maison Connectée et l'augmentation de capacité de production de vinyles par Solutions Logistiques.

Le flux de trésorerie disponible² est passé de -21 millions d'euros à -74 millions d'euros. Cette baisse significative reflète la baisse de l'EBITDA (-24 millions d'euros), l'augmentation des investissements (-12 millions d'euros), ainsi que la variation du besoin en fonds de roulement (-20 millions d'euros).

La position de trésorerie à la fin du mois de juin 2023 était de 39 millions d'euros, reflétant la saisonnalité du besoin en fonds de roulement.

² Avant frais financiers et impôts.

Annexes

Détails de la dette

En millions d'euros

Ligne	Caractéristiques	Nominal	Montant IFRS	Taux Nominiaux	Taux IFRS
Barclays	Cash: Euribor 3M + 2.50% & PIK	250	241	9,0%	13,3%
Angelo Gordon	Cash: Euribor 3M + 4.00% & PIK	125	117	12,5%	17,6%
Wells Fargo	WF Prime+2.0%	29	29	10,7%	10,7%
Engagements de location		70	70	13,9%	13,9%
Crédit bail		0	0	1,0%	1,0%
Autres		13	20	0,0%	0,0%
Dette totale		487	478	10,5%	13,7%
Cash & Equivalents		39	39		
Dette nette		448	439		

Impact IFRS 16

	S1 2023 (incl IFRS 16)	S1 2023 (excl. IFRS16)	Impact IFRS16
(en millions d'euros)	A taux réels	A taux réels	A taux réels
Chiffre d'affaires	1 038	1 038	+0
EBITDA^{ADJ}	49	34	+15
	4,7 %	3,3 %	1,5 %
EBITA^{ADJ}	9	6	+3
Cash Flow opérationnel	(5)	(20)	+15
FCF avant frais financiers et impôts	(74)	(89)	+15
FCF après frais financiers et impôts	(104)	(115)	+10

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

Réconciliation des indicateurs

En complément des résultats publiés, et pour permettre une meilleure comparabilité de l'évolution de la performance opérationnelle au S1 2023 par rapport à 2022, Vantiva présente un ensemble d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants tels que présentés dans le compte de résultat et états financiers consolidés du Groupe :

- coûts de restructurations nettes ;
- charges nettes de dépréciation d'actifs ;
- autres produits et charges (autres éléments non récurrents).

En millions d'euros

	S1 2023	S1 2022	Variation ¹
EBIT des activités poursuivies	(150)	(11)	(139)
Charges de restructurations, nettes	(8)	(6)	(2)
Gains (pertes) de valeurs sur les actifs opérationnels non-récurrents	(135)	(2)	(133)
Autres produits (charges)	(4)	(9)	5
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(13)	(16)	3
EBITA ajusté des activités poursuivies	9	22	(13)
Amortissements et dépréciations ("D&A")	(40)	(51)	11
EBITDA ajusté des activités poursuivies	49	73	(24)

¹ Variation à taux de changes réels.

Les montants 2022 ont été retraités afin de prendre en compte la comptabilisation de Technicolor Creative Studios en activités cédées.

La ligne « EBITDA ajusté » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts 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).

La ligne « EBITA ajusté » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts et résultat financier net, excluant notamment les autres produits et charges et les dépréciations des éléments de PPA.

Résiliation du programme d'ADS (TCLRY)

La Société a résilié le contrat de dépôt d'American Depositary Shares (ADS). En conséquence de la résiliation et conformément aux stipulations du contrat de dépôt, les détenteurs d'ADS auront jusqu'au 15 août 2023, date de résiliation effective du contrat de dépôt, pour remettre leurs ADS en échange d'actions de la Société. Les détenteurs d'ADS sont priés d'organiser la remise de leurs ADS au dépositaire avant le 15 août 2023. Pour toute question concernant cette résiliation, vous pouvez appeler Citibank au 1-877-248-4327.

III RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

VANTIVA

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU

30 JUIN 2023

Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2023 et est établi conformément aux dispositions des articles L 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

TABLE DES MATIÈRES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL	14
ETAT SEMESTRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	15
ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	16
ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	17
TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	18
TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	19
1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE	20
1.1. PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE.....	20
1.2. DESCRIPTION DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE.....	21
2. EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	26
3. INFORMATIONS SUR L'ACTIVITÉ	27
3.1. INFORMATIONS PAR SEGMENT	27
3.2. INFORMATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	30
3.3. INFORMATIONS PAR PRODUITS.....	30
3.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES	30
3.5. PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS	31
3.6. IMPOT SUR LES RESULTATS	31
4. ECARTS D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....	32
4.1. ECARTS D'ACQUISITION	32
4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33
4.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33
4.4. DROITS D'UTILISATION.....	34
5. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	34
5.1. VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	34
5.2. RESULTAT NET PAR ACTION.....	34
6. ACTIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....	35
6.1. ACTIFS FINANCIERS	35
6.2. PASSIFS FINANCIERS	35
6.3. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....	40
6.4. EVALUATION A LA JUSTE VALEUR	40
6.5. RISQUE DE LIQUIDITE ET GESTION DU FINANCEMENT ET DE LA STRUCTURE DU CAPITAL	42
7. AVANTAGES SOCIAUX.....	43
7.1. PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES ASSIMILES.....	43
7.2. PAIEMENTS SUR LA BASE D' ACTIONS.....	43
8. PROVISIONS, RISQUES ET LITIGES	44
8.1. DETAIL DES PROVISIONS.....	44
8.2. RISQUES ET LITIGES	44
9. OPÉRATIONS SPÉCIFIQUES IMPACTANT LE TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	44
9.1. ACQUISITIONS ET CESSIONS DE TITRES DE PARTICIPATION.....	44
9.2. IMPACTS DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR LES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	45
10. ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION ET ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES	45
10.1. RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	45
10.2. TRESORERIE NETTE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	46
11. EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	46

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

	(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le 30 juin	
			2023	2022 *
ACTIVITÉS POURSUIVIES				
Chiffre d'affaires			1 038	1 193
Coût de l'activité			(918)	(1 054)
Marge brute			121	139
Frais commerciaux et administratifs			(101)	(90)
Frais de recherche et développement			(36)	(43)
Autres produits d'exploitation			11	-
Coûts de restructuration			(8)	(6)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(4)		(135)	(2)
Autres produits	(3.4)		(4)	(9)
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies			(150)	(11)
Charges d'intérêts			(30)	(64)
Autres charges financières nettes			(25)	3
Produits (charges) financiers nets	(3.5)		(55)	(61)
Résultat lié aux sociétés mises en équivalence	(2)		(25)	0
Impôt sur les résultats	(3.6)		3	(4)
Résultat net des activités poursuivies			(227)	(75)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(10.1)		(2)	62
Résultat net de l'exercice			(229)	(14)
Attribuable aux :				
- Actionnaires de Vantiva SA			(229)	(14)
- Participations ne donnant pas le contrôle			-	-
RÉSULTAT NET PAR ACTION				
	(en euros, sauf le nombre d'actions)		Semestre clos le 30 juin	
			2023	2022 *
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	(5.2)		355 419 480	235 830 573
Résultat net par action des activités poursuivies				
- de base			(0,64)	(0,32)
- dilué			(0,64)	(0,32)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession				
- de base			(0,01)	0,26
- dilué			(0,01)	0,26
Résultat net total par action				
- de base			(0,64)	(0,06)
- dilué			(0,64)	(0,06)

(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de la cession des activités TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

Les annexes de la page 10 à 35 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

ETAT SEMESTRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	Exercice clos le 30 Juin	
		2023	2022 *
Résultat net de la période		(229)	(14)
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat			
Gains / (Pertes) actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(7.1)	1	59
Impôts liés		-	-
Eléments qui pourraient être reclassés en résultat			
Gains / (Pertes) avant impôts résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie :			
- sur les instruments de couverture de trésorerie avant que les transactions couvertes n'affectent le résultat		0	2
Impôts liés		-	-
Ecart de conversion			
- écarts de conversion de la période		(11)	79
- impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger		-	-
Impôts liés		1	1
Total autres éléments du résultat global		(8)	141
Résultat global de la période		(237)	127
<i>Attribuable aux :</i>			
- Actionnaires de Vantiva SA		(237)	(14)
- Participations ne donnant pas le contrôle		-	-

(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de la cession des activités TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	(4.1)	476	619
Immobilisations incorporelles	(4.2)	148	163
Immobilisations corporelles	(4.3)	100	98
Droits d'utilisation	(4.4)	60	56
Autres actifs d'exploitation non courants		15	15
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS		800	951
Participations non consolidées		25	21
Autres actifs financiers non courants		23	18
TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	(6.4)	48	39
Titres des sociétés mises en équivalence	(2)	1	45
Impôts différés actifs		27	19
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		877	1 053
Stocks		335	452
Clients et effets à recevoir		225	343
Actifs sur contrat client		20	21
Autres actifs d'exploitation courants		164	271
TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS		744	1 087
Créance d'impôt		13	9
Autres actifs financiers courants	(6.4)	35	27
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6.1)	39	167
Actifs destinés à être cédés		1	1
TOTAL ACTIFS COURANTS		832	1 290
TOTAL ACTIF		1 709	2 343

Les annexes de la page 10 à 35 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)	Note	30 Juin 2023	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital social (355 419 480 actions au 30 juin 2023 avec une valeur nominale de 0,01 euro)	(5.1)	4	4
Titres super subordonnés		500	500
Primes d'émission et réserves		(369)	(143)
Ecarts de conversion		(52)	(41)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vantiva SA		83	320
Participations ne donnant pas le contrôle		0	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		83	320
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(7.1)	187	191
Autres provisions	(8.1)	28	28
Passifs sur contrat client		-	0
Autres dettes d'exploitation non courantes		4	5
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES		219	224
Dettes financières	(6.2)	377	363
Dettes de loyers	(6.2)	46	44
Autres dettes non courantes		-	-
Impôts différés passifs		3	3
TOTAL DETTES NON COURANTES		644	633
Provisions pour retraites et avantages assimilés	(7.1)	29	33
Autres provisions	(8.1)	33	43
Fournisseurs et effets à payer		516	855
Provisions pour dettes sociales		63	69
Passifs sur contrat client		8	3
Autres dettes d'exploitation courantes		259	344
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES		909	1 347
Dettes financières	(6.2)	30	1
Dettes de loyers	(6.2)	25	23
Dettes d'impôt courant		17	18
TOTAL DETTES COURANTES		982	1 389
TOTAL PASSIF		1 626	2 023
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 709	2 343

Les annexes de la page 10 à 35 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	(en millions d'euros)	Note	Semestre clos le 30 juin	
			2023	2022 *
Résultat net de l'exercice			(229)	(14)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession			(2)	63
Résultat net des activités poursuivies			(227)	(77)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>				
Amortissements d'actifs			59	66
Résultat lié aux sociétés mises en équivalence		(2)	25	-
Pertes de valeur d'actifs		(4.1)	135	2
Variation nette des provisions			(15)	(14)
(Gain) pertes sur cessions d'actifs			(0)	1
Charges (produits) d'intérêts		(3.5)	30	65
Autres (dont impôts)			13	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs			(54)	(31)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			(35)	10
Intérêts payés sur dettes de loyers			(5)	(3)
Intérêts payés			(11)	(27)
Impôts payés sur les résultats			(10)	(10)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)			(61)	(29)
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise			(10)	(0)
Acquisition d'immobilisations corporelles			(20)	(13)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0	2
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés			(24)	(21)
Trésorerie mise en nantissement			(9)	(7)
Remboursement de trésorerie mise en nantissement			(8)	3
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)			(70)	(35)
Augmentation de capital		(5.1)	0	(14)
Augmentation des dettes financières		(6.2)	30	(2)
Remboursement des dettes de loyers		(6.2)	(11)	(11)
Autres			4	8
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)			22	(20)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)		(10.2)	(16)	55
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE			167	196
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)			(124)	(30)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie			(3)	2
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE			39	168

(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de la cession des activités TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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 1 Janvier 2022*	2	643	500	99	(712)	(399)	134	-	134
Résultat net	-	-	-	-	151	-	151	-	151
Autres éléments du résultat global	-	-	-	44	-	357	401	-	401
Résultat global sur la période	-	-	-	44	151	357	552	-	552
Augmentation de capital (300m€ d'Obligations Convertibles en Actions diminuée de 16 millions d'euros de frais)	1	283	-	-	-	-	284	-	284
Distribution de 65% de Technicolor Creative Studios	-	(694)	-	36	-	-	(658)	-	(658)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Transfert des plans expirés des autres réserves vers les réserves consolidées	-	-	-	(12)	12	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022	4	232	500	173	(549)	(41)	320	-	320
Résultat net	-	-	-	-	(229)	-	(229)	-	(229)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	2	-	(11)	(8)	-	(8)
Résultat global sur la période	-	-	-	2	(229)	(11)	(237)	-	(237)
Stock-options accordées aux employés	-	-	-	0	-	-	0	-	0
Au 30 Juin 2023	4	232	500	175	(778)	(52)	83	0	83

(*) Les chiffres au 1^{er} janvier 2022 ont été retraités de l'impact IFRIC Saas

Les annexes de la page 10 à 35 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

1. Présentation générale

Vantiva est un leader technologique mondial dans la conception, le développement et la fourniture de produits et de solutions innovants qui connectent les consommateurs du monde entier aux contenus et aux services qu'ils aiment, que ce soit à la maison, au travail ou dans d'autres espaces intelligents. Vantiva s'est également forgé une solide réputation dans l'optimisation des performances de la chaîne d'approvisionnement en tirant parti de son expertise de plusieurs décennies dans la fabrication, la logistique, l'exécution et la distribution de haute précision. Voir la note 3.1 qui détaille les segments opérationnels du Groupe.

Dans les notes aux états financiers consolidés ci-après, les termes « groupe Vantiva », « le Groupe » et « Vantiva » définissent Vantiva SA et ses filiales consolidées. « Vantiva SA » ou « la Société » définissent la société mère du groupe Vantiva.

1.1. Principaux événements de la période

1.1.1. Jugement de Conciliation de Technicolor Creative Studios

Technicolor Creative Studios a annoncé les détails de son refinancement et la nouvelle composition de son actionnariat le 3 avril 2023.

La signature d'un protocole de conciliation par ses prêteurs et ses actionnaires, dont nous faisons partie, a eu lieu le 27 mars 2023. Son homologation par un jugement du Tribunal de Commerce de Paris en date du 29 mars 2023 met fin à la procédure de conciliation ouverte le 20 janvier 2023.

Conformément aux termes de l'accord de principe du 8 mars 2023, le Protocole de Conciliation prévoit que le refinancement de sa dette comprendra un financement New Money d'un montant total en principal, net des commissions d'une décote initiale à l'émission et de commission d'engagement, environ égal à 170 millions d'euros et le réaménagement de sa dette existante.

Ce plan de refinancement est basé sur l'émission d'obligations convertibles et de bons de souscription d'actions donnant droits à 44% du capital social aux nouveaux apporteurs.

Pour plus de détails sur ce plan de refinancement, veuillez-vous référer au communiqué de presse de TCS.

Le 8 juin dernier Vantiva SA, au travers de sa fiducie, a participé à ce plan à hauteur de 10 millions d'euros par le biais d'une souscription à l'émission de l'emprunt en obligations convertibles (OCA). Ces dernières ont été affectées à la fiducie. A l'issue de ce plan de conciliation la participation de Vantiva SA, dans l'hypothèse d'une conversion complète des obligations convertibles et de l'émission intégrale des bons de souscription, passerait de 35% à 9,7%. En conséquence les droits de détention de Vantiva dans TCS passent en dessous de 20% causant la déconsolidation de TCS (perte d'influence notable), dans les comptes consolidés du groupe, à compter du 8 juin 2023. Une dépréciation d'un montant de 25 millions d'euros des titres que nous détenons a été constatée. Le traitement comptable est détaillé en note 2.

1.1.2. Changement de siège social

Depuis le 22 juin 2023, Vantiva SA a emménagé au sein de son nouveau siège social au 10 boulevard de Grenelle dans le 15^{ème} arrondissement de Paris.

1.1.3. Dépréciation du goodwill de SCS

Suite à une baisse plus forte que prévue des ventes de disques optiques, le groupe a réalisé un nouveau test de dépréciation de son activité SCS, conduisant à une dépréciation de 133 millions d'euros du Goodwill. Les hypothèses et les analyses de sensibilité sont présentées dans la note 4.1.

1.1.4. Environnement économique

Les deux activités du groupe ont constaté une demande plus faible qu'au premier semestre 2022. Il est rappelé que l'activité Solution Logistique (SCS) a une saisonnalité marquée avec un deuxième semestre traditionnellement plus important.

1.2. Description des principes comptables appliqués par le Groupe

1.2.1. Principes d'élaboration

Les états financiers semestriels condensés du Groupe au 30 juin 2023 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 2022.

Les normes comptables internationales approuvées par l'Union Européenne sont disponibles sur le site suivant : https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs

Ces états financiers semestriels condensés du Groupe sont présentés en euros et, sauf indication contraire, arrondis au million le plus proche. Cela peut, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels pour que la somme des sous-totaux corresponde au total figurant dans les tableaux.

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Vantiva SA le 27 juillet 2023.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2022. Les normes, amendements et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2023 n'ont pas d'impact pour le Groupe (voir Note 1.2.1.1).

1.2.1.1 Continuité d'exploitation

Les comptes ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation dans le contexte suivant :

En raison de la variabilité des opérations, l'entreprise a un besoin accru de fonds de roulement jusqu'en décembre 2023 qui devrait se normaliser après cette date.

La société a initié les actions suivantes dans le but de répondre à ce besoin :

- Poursuite de la ligne Wells Fargo avec des conditions récemment modifiées améliorant sa disponibilité moyenne.
- Discussions sur de nouvelles lignes de financement adossées à des actifs et des lignes d'affacturage
- Discussions avec les clients et les fournisseurs afin de lisser ses besoins en fonds de roulement, certaines d'entre elles ayant été convenues et déjà mises en œuvre.

Les prévisions de trésorerie pour les 12 prochains mois tiennent compte des hypothèses suivantes :

- Amélioration de la régularité des flux de trésorerie en 2024.
- Réalisation des plans d'actions décrits ci-dessus
- Saisonnalité des besoins en fonds de roulement

Les plans d'action décrits ci-dessus ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 juillet 2023.

1.2.1.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations

Présentation rétrospective des activités TCS en activités abandonnées ou en cours de cession

En application de la norme IFRS 5, le résultat ainsi que les flux de trésorerie liés aux activités TCS ont été présentés rétrospectivement en « activités arrêtées ou en cours de cession » au 30 juin 2022.

Les effets sont présentés ci-dessous :

Impact sur l'état du résultat consolidé

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Publié)	Présentation des activités de TCS en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Retraité)
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Chiffre d'affaires	1 601	(408)	1 193
Coût de l'activité	(1 400)		(1 054)
Marge brute	201	(62)	139
Frais commerciaux et administratifs	(130)	40	(90)
Frais de recherche et développement	(42)	(0)	(43)
Coûts de restructuration	(8)	1	(6)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(3)	1	(2)
Autres produits	(9)	1	(9)
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	8	(19)	(11)
Charges d'intérêts	(71)	7	(64)
Autres charges financières nettes	6	(2)	3
Produits (charges) financiers nets	(65)	5	(61)
Impôt sur les résultats	(19)	16	(4)
Résultat net des activités poursuivies	(77)	1	(75)
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION			
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	63	(1)	62
Résultat net de l'exercice	(14)	0	(14)
Attribuable aux :			
- Actionnaires de Vantiva SA	(14)	0	(14)
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

Impact sur le résultat net par action

<i>(en euros, sauf le nombre d'actions)</i>	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Publié)	Présentation des activités de TCS en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Retraité)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites)	235 830 573	235 830 573	235 830 573
Résultat net par action des activités poursuivies			
- de base	(0,33)	0,01	(0,32)
- dilué	(0,33)	0,01	(0,32)
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession			
- de base	0,27	(0,01)	0,26
- dilué	0,27	(0,01)	0,26
Résultat net total par action			
- de base	(0,06)	0,00	(0,06)
- dilué	(0,06)	0,00	(0,06)

Impact sur le tableau de flux de trésorerie

<i>(€ in million)</i>	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Publié)	Présentation des activités de TCS en activités arrêtées ou en cours de cession	Semestre clos le 30 Juin 2022 (Retraité)
Résultat net de l'exercice	(14)	-	(14)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	63	(1)	62
Résultat net des activités poursuivies	(77)	1	(75)
Amortissements d'actifs	103	(37)	66
Variation nette des provisions	2	0	2
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	(18)	4	(14)
Charges (produits) d'intérêts	(0)	1	1
Produit net de la restructuration financière	71	(7)	64
Autres (dont impôts)	17	(18)	(1)
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	(77)	57	(20)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	21	1	23
Intérêts payés sur dettes de loyers	(9)	6	(3)
Intérêts payés	(27)	(11)	(38)
Intérêts reçus	0	(0)	0
Impôts payés sur les résultats	(18)	8	(10)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)	(33)	5	(28)
d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23)	10	(13)
on d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés	2	(0)	2
ie mise en nantissement	(36)	15	(21)
rsement de trésorerie mise en nantissement	(8)	1	(7)
mboursés par / (accordés à) des tiers	3	(0)	3
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)	(61)	26	(35)
ation de Capital	-	(14)	(14)
ation des dettes financières	(0)	(2)	(2)
rsement des dettes de loyers	(28)	17	(11)
s aux opérations de financement	(8)	8	-
	8	(0)	8
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)	(28)	8	(20)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESS	91	(39)	53
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE	196	-	196
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)	(31)	1	(31)
Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie	3	0	3
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	168	1	168

Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1^{er} janvier 2023

Nouvelles normes, amendements et interprétations	Principales dispositions
<p>Informations à fournir sur les méthodes comptables (Amendement à IAS 1 et à l'énoncé pratique en IFRS 2)</p>	<p>Les entreprises doivent désormais fournir une information sur les méthodes comptables significatives plutôt que sur les principales méthodes. Plusieurs paragraphes sont ajoutés pour expliquer comment une entité peut identifier des informations sur les méthodes comptables significatives et donner des exemples de cas où des informations sur les méthodes comptables sont susceptibles d'être significatives.</p> <p>Ces amendements précisent que :</p> <ul style="list-style-type: none"> - des informations sur les méthodes comptables peuvent être significatives du fait de leur nature, même si les montants associés sont non significatifs; - les informations sur les méthodes comptables sont significatives si elles sont nécessaires à la compréhension, par les utilisateurs, d'autres informations significatives contenues dans les états financiers; - si une entité fournit des informations non significatives sur les méthodes comptables, ces informations ne doivent pas obscurcir des informations significatives sur les méthodes comptables. <p>En outre, l'énoncé de pratique sur les IFRS 2 a été modifié afin d'y ajouter des directives et des exemples pour expliquer et illustrer l'application du processus en quatre étapes, décrit dans l'Énoncé de pratique sur les IFRS 2 <i>Making Materiality Judgements</i>, aux informations à fournir sur les méthodes comptables pour appuyer les modifications d'IAS 1.</p>
<p>Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (Amendements à IAS 1)</p>	<p>Ces amendements ont pour objet de :</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) clarifier que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fonction des droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière et harmonisent le libellé de tous les paragraphes concernés pour utiliser le terme « droit » de différer le règlement du passif pour au moins douze mois et indiquer explicitement que seuls les droits qui existent « à la fin de la période de présentation de l'information financière » influent sur le classement d'un passif; (2) clarifier que le classement n'est pas touché par les attentes quant à l'exercice du droit de l'entité de différer le règlement du passif; et (3) préciser que par règlement on entend le transfert à l'autre partie d'éléments de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services. <p>Le groupe a revu sa dette avec la ligne de Wells Fargo en particulier, compte tenu des exigences en matière de garantie des actifs, le groupe estime qu'il n'a pas le droit de différer le règlement au-delà de 12 mois.</p>
<p>Définition d'une estimation comptable (Amendements à IAS 8)</p>	<p>La définition d'un changement d'estimations comptables est remplacée par une définition des estimations comptables. Selon la nouvelle définition, les estimations comptables sont des « montants monétaires dans les états financiers qui sont sujets à une incertitude relative à la mesure ».</p> <p>Les entités élaborent des estimations comptables si les méthodes comptables exigent que les éléments des états financiers soient évalués d'une manière qui implique une incertitude de mesure.</p> <p>Le conseil d'administration précise qu'un changement d'estimation comptable résultant de nouvelles informations ou de nouveaux développements ne constitue pas la correction d'une erreur. En outre, les effets d'un changement d'une donnée ou d'une technique d'évaluation utilisée pour établir une estimation comptable sont des changements d'estimations comptables s'ils ne résultent pas de la correction d'erreurs de périodes antérieures.</p> <p>Un changement d'estimation comptable peut affecter uniquement le résultat de la période en cours, ou le résultat de la période en cours et des périodes futures. L'effet du changement relatif à la période en cours est comptabilisé en produit ou en charge de la période en cours. L'effet, le cas échéant, sur les périodes futures est comptabilisé en produit ou en charge dans ces périodes futures.</p> <p>Les modifications n'ont pas d'impact significatif sur le groupe.</p>

<p>Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (Amendements à IAS 12)</p>	<p>Les modifications visent à clarifier la manière dont les entreprises comptabilisent l'impôt différé sur des transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement.</p> <p>Le principal changement est une exemption de l'exemption de comptabilisation initiale prévue dans IAS 12.15(b) et IAS 12.24. Par conséquent, l'exemption de comptabilisation initiale ne s'applique pas aux transactions dans lesquelles des montants égaux de différences temporelles déductibles et imposables surviennent lors de la comptabilisation initiale. Ceci est également expliqué dans le nouveau paragraphe IAS 12.22A.</p> <p>Les amendements n'ont pas d'impact significatif sur le Groupe.</p>
<p>Réforme des retraites en France – Promulgation (IAS 19)</p>	<p>Modification du régime des retraites en France à compter du 12 Avril 2023 conduisant à un report de l'âge légal de la retraite et l'accélération de l'augmentation des durées de cotisation pouvant impacter les indemnités de départ à la retraite et les régimes de pré-retraites régimes qui allongerait la durée de portage par l'entreprise des salariés bénéficiant de ce dispositif entraînant une augmentation du coût ultime pour l'employeur.</p> <p>La modification du régime des retraites en France n'a pas d'impact significatif sur le Groupe.</p>

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

Normes, amendements et interprétations non appliqués au 1^{er} janvier 2023

Aucune norme n'a été appliquée par anticipation.

1.2.1.3 Principes comptables du Groupe sujets à estimations et jugements

Les informations IFRS présentées dans ces états financiers semestriels condensés ont été élaborées selon le principe du coût historique avec quelques exceptions pour différents actifs et passifs pour lesquels des dispositions spécifiques prévues par les IFRS ont été appliquées :

- Les actifs non-financiers sont initialement reconnus à leur coût d'acquisition ou de construction incluant les coûts directement attribuables à la livraison et à la mise en service de l'actif tel que prévu par la direction du Groupe. Les actifs à long-terme sont ensuite évalués au coût amorti : le coût historique diminué de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur.
- Les actifs et passifs financiers sont initialement reconnus à leur juste valeur ou au coût amorti (voir note 6.4).

La préparation des comptes consolidés 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 base ces estimations sur des données historiques comparables et sur différentes autres hypothèses qui, au regard des circonstances, sont jugées les plus raisonnables et pertinentes. Les circonstances et les résultats futurs peuvent différer de ces hypothèses et estimations.

La Direction revoit ces estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés les plus raisonnables et pertinents pour la détermination de la juste valeur des actifs et passifs et des produits et charges.

La Direction présente ci-après les principes comptables utilisés par le Groupe lors de la préparation des comptes consolidés qui nécessitent la mise en œuvre de jugements et d'estimations ayant un impact significatif sur les comptes semestriels consolidés :

- Absence de risque en continuité d'exploitation, malgré la variabilité potentielle du calendrier des ventes, notamment au regard des prévisions de flux de trésorerie visées par le Conseil d'administration du 27 juillet 2023 pour les 12 mois à venir ;
- Classification de la participation dans TCS (voir note 2) ;
- Détermination de la juste valeur des obligations convertibles de TCS
- 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 des montants récupérables pour les droits d'utilisation testés individuellement (voir note 5.4) ;
- Présentation des autres produits (charges) (voir note 3.2) ;
- Détermination de la valeur nette de réalisation des stocks ;
- Reconnaissance des actifs d'impôts différés ;
- Détermination des hypothèses actuarielles utilisées pour l'actualisation des provisions pour retraite et avantages assimilés (voir note 8) ;
- Estimation des risques et litiges (voir note 9) ;
- Détermination des redevances à payer.

1.2.1.4 Conversion des transactions en devises

Les principaux cours de clôture et cours moyens retenus sont indiqués dans le tableau ci-dessous (présentant une unité d'euro convertie en devise étrangère) :

	Taux de clôture			Taux moyen		
	30-juin-23	31-déc-22	30-juin-22	30-juin-23	31-déc-22	30-juin-22
US Dollar (USD)	1,0866	1,0666	1,0387	1,0789	1,0563	1,0917
Australian Dollar (AUD)	1,6398	1,5693	1,5099	1,6108	1,5190	1,5215
Indian Rupee (INR)	89,2065	88,1710	82,1130	88,7613	82,8319	83,1807
Mexican Pesos (MXN)	18,5614	20,8560	20,9641	19,6636	21,2144	22,0986

2. Evolution du périmètre de consolidation

Déconsolidation de TCS

Le 8 juin dernier, TCS a réalisé une augmentation de capital pour 30 millions d'euros. Vantiva a souscrit à l'émission de l'emprunt en obligations convertibles de TCS à hauteur de 10 Millions d'euros entraînant une dilution de ses droits de détention qui passent de 35% à 7,5% à fin juin 2023.

Les actions de TCS ont été déconsolidées le 8 juin 2023.

Comptabilisation des Obligations Convertibles

Cette souscription de 10 millions d'euros représente 50 112 559 OCA à un prix de souscription de 0,19955€ par obligation. Les modalités de conversion sont les suivantes. Ces obligations seront convertibles en actions nouvelles de TCS qui seront des actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de TCS. Une obligation convertible devra être converties pour souscrire à cinq actions.

Ces obligations convertibles ont été enregistrées au bilan de Vantiva SA en instruments financiers à leur juste valeur. La méthode appliquée pour déterminer cette dernière est détaillée en note 7. Ces dernières seront revalorisés à chaque clôture à leurs juste valeur par résultat.

Changement de classement des titres TCS au bilan de Vantiva

Lors de la perte d'influence notable ou de contrôle conjoint, un investisseur doit cesser d'utiliser la méthode de la mise en équivalence à compter de la date où sa participation cesse d'être une participation dans une entreprise associée ou une coentreprise (IFRS 10).

En conséquence, les titres TCS ont été reclassés en actifs financiers non consolidés. En vertu de la norme IFRS 9, les intérêts conservés ont été réévalués à leur juste valeur. La variation de cette dernière a été constatée par P&L afin de ramener les titres de TCS à leur juste valeur sur la base du cours de bourse.

Impact de la dépréciation et de la mise à la juste valeur des titres TCS dans le P&L de Vantiva

La valeur nette des titres TCS à fin Juin 2023 s'élève à 6 millions d'euros. L'impact de la dépréciation des titres TCS du 1^{er} janvier au 8 juin 2023 est présenté en résultat lié au sociétés mises en équivalence pour 25 millions d'euros. La variation de la juste valeur des titres entre le 8 juin et 30 juin 2023 a été comptabilisée en autre résultat financier de variation de juste valeur sur actifs et passifs financiers pour 11 millions d'euros.

Pour rappel la valeur nette des titres de TCS s'élevait à 43 millions d'euros au 31 décembre 2022.

3. Informations sur l'activité

3.1. Informations par segment

Le Groupe Vantiva est constitué de deux activités poursuivies, considérées comme des segments opérationnels conformément à IFRS 8 : Maison Connectée et Solutions Logistiques (SCS) (anciennement « Services DVD »).

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

Les activités Licences de Marques et Technicolor Creative Studios sont présentées dans la ligne des opérations arrêtées ou en cours de cession au 30 Juin 2023 et au 30 Juin 2022 et ne sont pas incluses dans la note informations par segment.

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, des décodeurs numériques, et des appareils connectés de l'« Internet des objets ». Le segment Maison Connectée génère ses revenus de la vente de ces biens et des services associés.

Solutions Logistiques (SCS) (précédemment nommée « Services DVD »)

Le segment SCS 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 deux segments du Groupe ;
- L'activité Licences de Brevet, qui monétise les droits et brevets non cédés 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.

	Maison Connectée	SCS	Corporate & Autres	TOTAL Vantiva
	Semestre clos le 30 Juin 2023			
<i>(en millions d'euros)</i>				
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires	807	231	0	1 038
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	17	(147)	(20)	(150)
<i>Dont:</i>				
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(11)	(3)	-	(13)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(1)	(133)	-	(135)
Coûts de restructuration	(2)	(5)	(1)	(8)
Autres produits (charges)	0	(1)	(3)	(4)
EBITA ajusté	31	(5)	(16)	9
<i>Dont:</i>				
Amortissements et dépréciations	(29)	(14)	(2)	(45)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	3	2	-	5
EBITDA ajusté	56	7	(14)	49
Etat de la situation financière				
Actifs sectoriels	1 225	281	28	1 535
Actifs non affectés				174
Total actif consolidé				1 709
Passifs sectoriels	732	135	261	1 128
Passifs non affectés				498
Total passif consolidé hors capitaux propres	493	146	(233)	1 626
Autres informations				
Investissements nets	(34)	(10)	(0)	(44)
Capitaux mis en œuvre	86	153	(13)	225

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

	Maison Connectée	SCS	Corporate & Autres	TOTAL Vantiva
(en millions d'euros)				
Semestre clos le 30 Juin 2022				
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires	897	296	0	1 193
Chiffre d'affaires inter-segments	-	-	-	-
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies	24	(8)	(27)	(11)
<i>Dont:</i>				
Amortissements des incorporels issus des acquisitions	(12)	(4)	-	(16)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(2)	(0)	-	(1)
Coûts de restructuration	(0)	(2)	(4)	(6)
Autres produits (charges)	(0)	(1)	(8)	(9)
EBITA ajusté	37	(1)	(15)	22
<i>Dont:</i>				
Amortissements et dépréciations	(33)	(16)	(2)	(50)
Autres éléments sans contrepartie de trésorerie ⁽¹⁾	1	(0)	(1)	(1)
EBITDA ajusté	70	15	(12)	73
Etat de la situation financière				
Actifs sectoriels	1 543	590	(221)	1 912
Actifs non affectés				2 857
Actifs relatifs aux activités Technicolor Creative Studios et Licences de Marques ⁽²⁾				792
Total actif consolidé				5 561
Passifs sectoriels	932	179	263	1 373
Passifs non affectés				1 370
Passifs relatifs aux activités Technicolor Creative Studios et Licences de Marques ⁽²⁾				261
Total passif consolidé hors capitaux propres				3 005
Autres informations				
Investissements nets	(27)	(4)	(1)	(32)
Capitaux mis en œuvre	190	133	(19)	304

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

⁽²⁾ Les données 2022 ont été retraitées des éléments relatifs aux activités Technicolor Creative Studios au sein des activités abandonnées (cf. note 12).

Les commentaires suivants sont applicables pour les deux tableaux ci-dessus :

- 1 La ligne « 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) ;
- 2 La ligne « 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 ;
- 3 Les lignes « Total actifs sectoriels » et « Total passifs sectoriels » comprennent tous les actifs et passifs d'exploitation utilisés dans le segment ;
- 4 La ligne « Actifs non affectés » inclut principalement les actifs financiers, les comptes courants avec les sociétés liées, les actifs d'impôt, la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les actifs destinés

à être cédés ;

- 5 La ligne « Passifs non affectés » inclut principalement les passifs financiers et d'impôts ainsi que les passifs destinés à être cédés ;
- 6 La ligne « Investissements nets » correspond aux dépenses liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes de l'encaissement lié à des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- 7 La ligne « Capitaux mis en œuvre » correspond à la somme des immobilisations corporelles et incorporelles nettes (à l'exception des écarts d'acquisition), du besoin en fonds de roulement d'exploitation et des autres actifs et passifs courants (à l'exception des provisions dont celles pour retraites et avantages assimilés, de l'impôt, des dettes relatives aux acquisitions d'entités et des dettes aux fournisseurs d'immobilisations).

3.2. Informations par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Reste de l'Europe	Etats-Unis	Reste de l'Amérique	Asie-Pacifique	Total
Chiffre d'affaires							
2023	214	9	35	571	147	62	1 038
2022 *	190	9	46	639	191	118	1 193

^(*) Les données 2022 ont été retraitées des éléments relatifs aux activités Technicolor Creative au sein des activités abandonnées.

3.3. Informations par produits

(en millions d'euros)	Maison connectée		SCS		TOTAL
	Haut Débit	Vidéo	Disque Optical	Croissance	
Chiffre d'affaires					
2023	647	160	193	38	1 038
2022 *	694	202	266	30	1 193

^(*) Les données 2022 ont été retraitées des éléments relatifs aux activités Technicolor Creative au sein des activités abandonnées.

3.4. Autres produits et charges

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022 *
Plus values de cession d'actifs nettes	0	(1)
Litiges et autres	(4)	(8)
Autres produits	(4)	(9)

^(*) Les chiffres 2022 ont été retraités la cession des activités de TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – voir note 1.2.1.1

Au 30 juin 2023, les autres produits et charges ont augmenté d'environ 4 millions d'euros, les 4 millions d'euros de charges étant principalement liés aux projets de restructuration du groupe.

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).

3.5. Produits (charges) financiers nets

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022 *
Charges d'intérêts	(30)	(64)
Charges d'intérêts nettes	(30)	(64)
Composante financière des charges liées aux plans de retraites	(4)	(2)
Gain / (perte) de change	(0)	2
Autres	(21)	3
Autres charges financières nettes	(25)	3
Produits (charges) financiers nets	(55)	(61)

^(*) Les chiffres 2022 ont été retraités la cession des activités de TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – voir note 1.2.1.1

Au premier semestre 2023, le résultat financier affiche une perte de 55 millions d'euros en augmentation en comparaison du premier semestre 2022, qui s'explique par :

- Des charges d'intérêts nettes s'élevant à 30 millions d'euros en nette diminution en comparaison du premier semestre 2022 comprenant 15 millions d'euros d'intérêts PIK
- Les autres charges financières enregistrent une perte de 25 millions d'euros en nette augmentation en comparaison au premier semestre 2022. Cette variation s'explique principalement par la mise à la juste valeur des titres de TCS pour 11 millions d'euros et des obligations convertibles de TCS pour 1 million d'euros.
-

3.6. Impôt sur les résultats

Au 30 juin 2023, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés à fin 2023. 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 2023 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022 *
France	(1)	(1)
Etranger	4	(3)
Total charge d'impôts	3	(4)

^(*) Les chiffres 2022 ont été retraités la cession des activités de TCS présentée en activités arrêtées ou en cours de cession – voir note 1.2.1.1

4. Ecarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles

4.1. 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 2022 et au 30 juin 2023.

<i>(en millions d'euros)</i>	Maison Connectée	SCS	Total
Au 31 décembre 2022	458	162	619
Ecarts de conversion	(8)	(2)	(10)
Pertes de valeurs	-	(133)	(133)
Au 30 Juin 2023	450	27	476

Au cours 1er semestre 2023, le groupe a noté une baisse plus importante que prévu de la demande structurelle de disques optiques qui a eu un impact direct sur l'absorption des coûts de la division SCS. Le groupe a immédiatement pris des mesures correctives, en augmentant l'ampleur de ses restructurations et en intensifiant les plans de diversification.

Etant donné que le groupe ne prévoit pas de reprise de la demande structurelle dans un marché en déclin, cette baisse de la demande a été analysée comme un indicateur de perte de valeur. Le groupe a revus es hypothèses, principalement celles qui concernent les volumes de disque optiques, les restructurations nécessaires et les dépenses d'investissement dans les activités de croissance.

Pour les besoins du test de dépréciation et conformément à l'IAS 36, le groupe a retenu les hypothèses suivantes :

- révision des prévisions, plan à 3 ans et hypothèses inférieures au plan d'affaires approuvées par le conseil d'administration
- l'arrêt de l'activité disques optiques dans une dizaine d'années par un déclin progressif ;
- un cout moyen pondéré du capital à 13%
- un taux de croissance à long terme de 2% pour les autres activités ;
- les activités pour lesquelles les ventes actuelles ne sont pas significatives sont traitées comme une hausse et ne sont donc pas incluses dans la valeur de l'entreprise aux fins du test de dépréciation ;

En conséquence, le groupe a comptabilisé une dépréciation de 133 millions euros.

L'impact des principales hypothèses sur cette charge de dépréciation est le suivant :

L'analyse de sensibilité montre qu'avec une diminution du WACC de 1%, le groupe enregistrerait une dépréciation complémentaire de 6 millions d'euros.

Une baisse d'un point de la marge d'EBITDA à partir de 2024 diminuerait la valeur de l'entreprise de 30 millions d'euros, ce qui entraînerait une nouvelle dépréciation.

4.2. Immobilisations incorporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	Relations clients	Brevets & autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
Au 31 décembre 2022, net	24	138	163
<i>Brut</i>	270	735	1 005
<i>Amortissements cumulés</i>	(246)	(597)	(843)
Ecarts de conversion	(0)	(2)	(3)
Acquisitions	-	21	21
Amortissements	(9)	(22)	(31)
Pertes de valeurs d'actifs	-	(1)	(1)
Au 30 Juin 2023, net	15	133	148
<i>Brut</i>	264	718	983
<i>Amortissements cumulés</i>	(249)	(585)	(834)

4.3. Immobilisations corporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	TOTAL
Au 31 décembre 2022, net	3	11	44	40	98
<i>Brut</i>	3	55	786	127	972
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(44)	(743)	(88)	(875)
Ecarts de conversion	-	(0)	(1)	(1)	(1)
Acquisitions	-	-	1	17	18
Amortissements	-	(1)	(11)	(3)	(14)
Pertes de valeurs	-	0	(1)	(0)	(1)
Autres variations	-	-	9	(9)	-
Au 30 Juin 2023, net	3	10	43	44	100
<i>Brut</i>	3	55	735	132	926
<i>Amortissements cumulés</i>	-	(45)	(693)	(89)	(826)

4.4. Droits d'utilisation

(en millions d'euros)	Immobilier	Autres	Total Droits d'utilisation
Au 31 décembre 2022, net	51	5	56
Nouveaux contrats des activités poursuivies ⁽¹⁾	5	-	5
Modification de contrat ⁽²⁾	9	3	12
Amortissement	(10)	(2)	(13)
Autres	(1)	-	(1)
Au 30 Juin 2023, net	54	6	60

(1) Lié aux nouveaux locaux de Vantiva SA et TDT à Grenelle. Un bail de 3 ans et 10 mois ayant nécessité le paiement d'une garantie totale de 5.3 millions d'euros au bailleur pour bénéficier du droit d'utilisation, le bail est traité d'une manière ordinaire en le comptabilisant dans les immobilisations en contre partie de la dette.

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

5. Capitaux propres et résultat par action

5.1. 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 2022	355 395 680	0,01	3 553 957
Emission de nouvelles actions suite à l'exercice de bons de souscription d'actions "Actionnaires"	23 800	0,01	238
Capital social au 30 Juin 2023	355 419 480	0,01	3 554 195

5.2. Résultat net par action

(en millions d'euros, sauf le nombre d'actions en milliers)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022 *
Résultat net	(229)	(14)
Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires	-	-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	2	(62)
Numérateur :	(227)	(75)
Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies		
Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers)	355 419	235 831
Effet dilutif des stock-options, des plans d'actions gratuites et de performance et des Obligations Convertibles	-	-
Dénominateur :	355 419	235 831
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)		

(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de la cession des activités de TCS 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 7.2.

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

6. Actifs financiers, financement et instruments financiers dérivés

6.1. Actifs financiers

Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-23	déc-22
Trésorerie	37	88
Equivalents de trésorerie	2	79
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39	167

(1) La trésorerie correspond aux disponibilités en banque ainsi qu'aux dépôts à vue.

(2) Les équivalents de trésorerie correspondent aux placements à court terme, très liquides dont la maturité d'origine n'excède pas trois mois, c'est-à-dire les placements qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

6.2. Passifs financiers

Dettes financières

Principales caractéristiques

En lien avec l'opération de distribution, le groupe a refinancé en 2022 la dette issue de la restructuration financière de 2020.

Le 15 septembre 2022, le nouveau financement « New Money » et la dette réaménagée ont été complètement remboursés au moyen de :

- L'émission de la dette attribuée à Technicolor Creative Studios préalablement à sa distribution,
- L'émission d'une obligation convertible (et subséquemment convertie en actions) pour 292,5 millions d'euros ;
- La souscription de deux emprunts auprès de Barclays et d'Angelo Gordon pour 250 et 125 millions d'euros respectivement .

En parallèle, Wells Fargo a prolongé sa ligne de crédit assise de 125 millions dollars sur des actifs (« L'accord Wells Fargo ») pour une durée de 4 ans.

Suite à la distribution de TCS, Vantiva ne prend plus part, sous aucune forme, aux accords de crédit de TCS.

Le détail de la dette financière du Groupe au 30 juin 2023, avec et sans les dettes de loyer IFRS 16, se décompose comme suit :

Vantiva juin 2023 Dette Nette - sans dettes de loyers opérationnels

en millions d'euros

Entité	Dette	Caractéristiques	Devise	Montant Nominal	Montant IFRS	Taux Nominal	Taux Effective	Echéance
Vantiva	Barclays 1L	Cash: E + 2.5% Margin & PIK ⁽¹⁾		250	241	9,0%	13,3%	Sep-26
Vantiva	AG 2L	Cash: E + 4.00% & PIK: 5.00% ⁽²⁾		125	117	12,5%	17,6%	Mar-27
Technicolor USA Inc.	WF	WF Prime Rate + 2% Margin		29	29	10,8%	10,8%	Sep-26
Divers	Dettes de loyers financiers			0	0	1,0%	1,0%	
Vantiva	Acc Interest Debt			1	1	0,0%	0,0%	
Vantiva	Acc PIK			11	18	0,0%	0,0%	
Divers	Others			0	0	0,0%	0,0%	
Dette Total				417	407	9,9%	13,7%	
Trésorerie & Equivalents de trésorerie				39	39			
Dette Nette				378	368			

(1) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + marge de 2,5% et intérêts capitalisés (PIK) : 3% la première année, augmentant à 4% 12 mois après l'émission, puis 5,5% 24 mois après l'émission, ce taux augmentant de 0,5% à chaque 12 mois écoulés par la suite

(2) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + 4.00% et 6.00% après 2 années // intérêts capitalisés: 5.00% pour le premier année, puis à 5.5% après 12 mois, et 6.0% pour la suite

Vantiva juin 2023 Dette Nette - avec dettes de loyers opérationnels

en millions d'euros

Entité	Dette	Caractéristiques	Devise	Montant Nominal	Montant IFRS	Taux Nominal	Taux Effective	Echéance
Vantiva	Barclays 1L	Cash: E + 2.5% Margin & PIK ⁽¹⁾	EUR	250	241	9,0%	13,3%	Sep-26
Vantiva	AG 2L	Cash: E + 4.00% & PIK: 5.00% ⁽²⁾	EUR	125	117	12,5%	17,6%	Mar-27
Technicolor USA Inc.	WF	WF Prime Rate + 2% Margin	USD	29	29	10,8%	10,8%	Sep-26
Divers	Dettes de loyers opérationnels		Various	70	70	13,9%	13,9%	
Divers	dettes de loyers financiers		Various	0	0	1,0%	1,0%	
Vantiva	Acc Interest Debt		EUR	1	1	0,0%	0,0%	
Vantiva	Acc PIK		EUR	11	18	0,0%	0,0%	
Divers	Others		Various	0	0	0,0%	0,0%	
Dette Total				487	478	10,5%	13,7%	
Trésorerie & Equivalents de trésorerie				39	39			
Dette Nette				448	439			

(1) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + marge de 2,5% et intérêts capitalisés (PIK) : 3% la première année, augmentant à 4% 12 mois après l'émission, puis 5,5% 24 mois après l'émission, ce taux augmentant de 0,5% à chaque 12 mois écoulés par la suite

(2) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + 4.00% et 6.00% après 2 années // intérêts capitalisés: 5.00% pour le premier année, puis à 5.5% après 12 mois, et 6.0% pour la suite

Covenants financiers et autres restrictions

Vantiva a conclu deux emprunts qui portent les principales caractéristiques suivantes :

- Emprunt Barclays de 250 millions d'euros avec privilège de premier rang (« First lien » ou « 1L »)
 - Cet emprunt est senior par rapport à l'emprunt de second rang
 - Maturité de 4 ans jusqu'à septembre 2026 avec une option d'extension d'un an moyennant paiement d'une commission d'extension
 - L'emprunt porte intérêt par une combinaison d'intérêts en espèces et capitalisés

- Intérêts capitalisés : 3% la première année, augmentant à 4% 12 mois après l'émission, puis 5,5% 24 mois après l'émission, ce taux augmentant de 0,5% à chaque 12 mois écoulés par la suite
- Intérêts en espèces : EURIBOR 3 mois et marge de 2,5 %
- L'emprunt est assorti d'une commission de remboursement de 2,5% jusqu'au premier anniversaire et de 5% ensuite (y compris à l'échéance)
- Emprunt Angelo Gordon de second rang de 125 millions d'euros (« Second lien » ou « 2L »)
 - Cet emprunt est subordonné à la convention de crédit de premier rang
 - Maturité de 4,5 ans jusqu'à mars 2027 avec une option d'extension d'un an moyennant paiement d'une commission d'extension
 - L'emprunt porte intérêt par une combinaison d'intérêts en espèces et capitalisés
 - Intérêts capitalisés : 5% la première année, augmentant à 5,5% 12 mois après l'émission, puis 6%
 - Intérêts en espèces : EURIBOR 3 mois et marge de 4% puis 6% à partir de la deuxième année
 - L'emprunt est assorti d'une commission de remboursement de 4% (y compris à l'échéance)

La commission de remboursement est prise en compte dans le calcul du taux effectif (cf. tableau ci-dessus).

L'accord Wells Fargo de 125 millions de \$ a été étendu pour une durée de 4 ans à compter du 15 septembre 2022.

L'emprunt First Lien, l'emprunt Second Lien et ligne de crédit Wells Fargo sont collectivement désignés comme les « Instruments de dette ».

Les principaux termes des Instruments de dette sont décrits ci-dessous.

Ensemble des garanties financières

Emprunts First and Second Lien

Les structures de fiducies-sûretés précédentes qui garantissaient la dette remboursée ont été dissoutes.

Les emprunts First et Second Lien ont reçu principalement les garanties suivantes :

- Un nantissement des titres Gallo 8 et Technicolor Brasil
- Une fiducie portant la participation résiduelle du Groupe dans TCS
- Les nantissements des comptes bancaires de Vantiva
- Les nantissements des créances intragroupe de Vantiva

Les filiales suivantes sont garantes des emprunts :

- Gallo 8
- Technologies Vantiva Canada Inc
- Les filiales américaines parties de l'accord Wells Fargo ont donné une garantie subordonnée et non-sécurisée

Accord Wells Fargo (WF)

L'Accord WF est garanti par un nantissement de premier rang sur la plupart des créances commerciales et des stocks des sociétés américaines du Groupe.

Paiements anticipés obligatoires et volontaires

En cas de défaut ou de changement de contrôle de Vantiva, les créanciers auront la possibilité d'exiger immédiatement le paiement de tout ou partie des encours.

Jusqu'au 31 décembre 2022, 75% des produits de cession nets non-ordinaires doivent être affectés au remboursement de la dette First et Second Lien et possibilité de garder jusqu'à 25 millions d'euros sur des produits de cession en espèces. Par la suite, cette obligation couvre 100% des produits de cession, sauf droit de réinvestissement en cas de sinistre et possibilité de garder jusqu'à 10 millions d'euros sur des produits de cession en espèces.

L'accord de crédit définit un Excédent de génération de trésorerie (« Excess Cash-Flow »), lorsque la génération de trésorerie dépasserait les besoins de l'activité. Tout Excess Cash-Flow déclencherait un paiement anticipé obligatoire à compter de l'exercice se terminant le 31 décembre 2023 selon le test suivant :

- 50% de l'Excess Cash-Flow si le ratio du covenant financier est supérieur à 2.20x
- 25% s'il est compris entre 1.7 et 2.2x
- 0% s'il est inférieur à 1.7x

Les situations de défaut dans les instruments de dette comprennent entre autres et sous réserve de certaines exceptions, seuils et délais supplémentaires :

- le défaut des emprunteurs pour effectuer les paiements requis à l'échéance en vertu des instruments de dette ou de toute autre dette financière, ou à se conformer à des obligations importantes liées aux instruments de dette;
- un défaut croisé en vertu duquel il y a un défaut si un membre du Groupe fait défaut au titre d'une dette portant sur un montant total supérieur à 25 millions de dollars.

Covenants financiers

La documentation des Instruments de dette contient un ratio de levier financier, testé semestriellement le 30 juin 2023 et au 31 décembre à partir de juin 2023, requérant que le ratio de dette nette à EBITDA, tels que défini ci-dessous soit inférieur ou égal aux valeurs suivantes

30 juin 2023	4,5 à 1,00
31 décembre 2023	5,0 à 1,00
30 juin 2024	5,0 à 1,00
31 décembre 2024 et après	5,1 à 1,00

Le non-respect de ces covenants financiers est une situation de défaut suite à laquelle les prêteurs peuvent ordonner à l'agent de déclarer immédiatement la dette due et exigible.

La dette nette telle que définie pour le covenant est égale à la valeur nominale de la dette du Groupe (excluant la dette de location opérationnelle selon la norme IFRS 16) moins (i) la trésorerie et (ii) les dépôts qui garantissent de la dette.

L'EBITDA tel que défini par le covenant est égal à l'EBITDA ajusté du Groupe moins les charges liées à IFRS 16.

Au 30 Juin 2023, le ratio de dette nette s'élevait à 3.67.

A titre d'information, le calcul du ratio pour le 30 juin 2023 est le suivant :

	<i>€ Millions</i>
Dette nominale (hors IFRS16) =	417
Plus les montants négatifs de l'évaluation à la Valeur de marché des produits dérivés =	0
Moins trésorerie et Equivalent de trésorerie =	39
Moins la garantie des dettes =	0
Dette nette pour le calcul des covenants =	378
EBITDA glissant (sur 12 mois) =	103

Le ratio de dette nette = $378 / 103 = 3.7$ qui est inférieur au seuil de 4.5 qui a été testé sur la base des comptes au 30 juin 2023.

Engagements de faire (“Affirmative Covenants”)

Les Instruments de dette contiennent diverses clauses restrictives standard et habituelles et contiennent en outre des exigences pour que le Groupe fournisse :

- Etats financiers semestriels : Bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie non audités (sans notes) ;
- Etats financiers annuels : Bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie audités ;
- Des objectifs annuels : portant sur le chiffre d'affaires, l'EBITDA, le free cash-flow et le ratio de dette nette à EBITDA.

Engagements de ne pas faire (“Negative Covenants”)

Les Instruments de dette contiennent diverses clauses restrictives standard et usuelles ainsi que d'autres clauses spécifiques qui restreignent la capacité du Groupe à entreprendre certaines actions. Celles-ci incluent des restrictions sur :

- Endettement : en règle générale, les nouveaux emprunts ne sont pas autorisés, sauf exceptions et quotas, notamment pour les contrats de location-financière et les dettes non garanties.
- Sûretés : les nouvelles sûretés ne sont généralement pas autorisées, sauf pour certaines exceptions et un panier de sûretés général.
- Cessions : sous réserve de certaines exceptions et paniers, le Groupe est limité dans sa capacité à procéder à des cessions.
- Acquisitions : à l'exception d'un panier déterminé, le Groupe ne peut pas faire d'acquisitions.
- Distributions et paiements subordonnés : le Groupe est limité dans sa capacité à effectuer des distributions, en particulier aux actionnaires.

Au 30 juin 2023, Vantiva respecte pleinement tous les covenants applicables et aucun cas de défaut ne s'est produit entre la signature des contrats de fiducies et l'établissement des comptes.

6.3. Instruments financiers dérivés

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

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 2023 :

<i>(en millions d'euros)</i>	juin-23		déc-22	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Couvertures de change	1	0	2	0
Couvertures de taux d'intérêt	0	0	0	0
Juste valeur des instruments dérivés	1	0	2	0

Le risque de crédit du Groupe sur ses dérivés au 30 juin 2023 est nul car le montant net des actifs et des passifs pour chaque contrepartie commerciale est positif.

6.4. Evaluation à la juste valeur

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 : Modèles internes avec des paramètres non observables.

(en millions d'euros)	30 Juin 2023	Evaluation par catégorie d'actif et de passif au 30 Juin 2023				
		Coût amorti	Juste valeur par compte de résultat	Juste valeur par capitaux propres	Instruments dérivés (voir note 8.5)	Estimation à la juste valeur
Participations non consolidées	25	-	25	-	-	Niveau 1/Niveau 3
Trésorerie mise en nantissement	21	12	9	-	-	Niveau 1/Niveau 2
Prêts et autres	1	1	-	-	-	Niveau 2
Créances liés aux actifs de sous-location	1	1	-	-	-	Niveau 2
Obligations Convertibles ⁽¹⁾	9	-	9	-	-	Niveau 3
Autres actifs financiers non courants	32	-	-	-	-	
Total actif financier non courant	57					
Trésorerie mise en nantissement	25	0	24	-	-	Niveau 1
Autres actifs financiers courants	8	8	-	-	-	
Instruments financiers dérivés	1	-	-	-	1	Niveau 2
Autres actifs financiers courants	33	-	-	-	-	
Trésorerie	37	-	37	-	-	Niveau 1
Equivalents de trésorerie	2	-	2	-	-	Niveau 1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39	-	-	-	-	
Total actif financier courant	73					
Emprunts non courants ⁽²⁾	(377)	(377)	-	-	-	Niveau 2
Dettes financières	(377)					
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-	Niveau 2
Autres dettes non courantes	-					
Dettes de loyers	(46)	(46)	-	-	-	Niveau 2
Total passif financier non courant	(423)					
Dettes financières	(30)	(30)	-	-	-	Niveau 2
Dettes de loyers	(25)	(25)	-	-	-	Niveau 2
Instruments financiers dérivés	(0)	-	-	-	(0)	Niveau 2
Autres dettes financières courantes	(0)	-	-	-	(0)	Niveau 2
Total passif financier courant	(56)					
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	(479)					

(1) Le modèle du groupe évalue l'obligation convertible (niveau 3) comme l'addition de :

- Une obligation vanille avec un rendement de 16% en ligne avec le rendement d'une dette similaire de TCS au 30 juin.
- Une option d'achat représentant la hausse potentielle de la conversion.
- Une option d'achat vendue représentant la capacité de TCS à forcer la conversion.

Le modèle donne une valorisation de 7.7 millions € pour une volatilité de 160% (selon les tables de Reuters) et de 9 millions € pour une volatilité de 77% (volatilité à long terme).

Etant donné que la conversion immédiate au 30 juin aurait conduit à une valeur de 8,6 millions d'euros, le groupe a retenu cette dernière.

Le modèle retenu par le groupe prend en compte la relative illiquidité de l'actif.

(2) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de la dette s'élève à 479 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 431 millions en décembre 2022. Cette juste valeur est basée sur les prix cotés sur les marchés actifs pour les emprunts à terme (niveau 2).

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

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

Analyse par échéances

	2023-S2	2024	2025	2026	2027	After	Total
Barclays 1L	0	0	0	250	0	0	250
AG 2L	0	0	0	0	125	0	125
intérêts courus - 1L 2L	1	0	0	0	0	0	1
intérêts capitalisés PIK - 1L 2L	0	0	0	6	5	0	11
dettes de loyers	13	12	18	9	8	10	71
tirage Wells Fargo	29	0	0	0	0	0	29
autre dettes	0	0	0	0	0	0	1
Dettes totale – remboursement du nominal	43	13	18	265	138	10	487
IFRS Adjustment							(10)
Dettes en IFRS							478

	2023-S2	2024	2025	2026	2027	After	Total
intérêts courus 1L & 2L	8	17	20	18	3	0	65
intérêts capitalisés PIK 1L & 2L	0	0	0	50	36	0	86
dettes de loyers - intérêts	5	4	3	2	1	1	16
autre dettes - intérêts	0	0	0	0	0	0	0
Total des versements d'intérêts	13	21	23	70	40	1	167

Lignes de crédits non utilisées

(en millions d'euros)	juin-23	déc-22
Ligne de crédit confirmée (WF pour 125 millions \$)	115	117
Montant Drawn	29	0
Undrawn amounts	86	117

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 115 millions d'euros au cours du 30 juin 2023) arrivant à échéance en 2026.

La disponibilité de la ligne Wells Fargo varie dépendamment des montants de l'encours des créances et des stocks disponibles.

L'ensemble des créances clients éligibles aux différents programmes d'affacturage ont été transférées au 30 juin 2023.

7. Avantages sociaux

7.1. Provisions pour retraites et avantages assimilés

(en millions d'euros)	Plans de retraites et avantages assimilés		Couverture médicale		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Au 1^{er} janvier	223	291	2	5	225
Charge nette de l'exercice	6	7	-	0	6	7
Reprises exceptionnelles	(0)	(1)	-	(0)	(0)	(1)
Prestations et contributions versées	(13)	(26)	-	(1)	(13)	(27)
Variation de périmètre	0	0	-	(2)	-	(2)
Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG	(0)	(49)	-	-	(0)	(49)
Ecart de conversion et autres	0	1	-	-	-	1
Au 30 juin	215	223	2	2	217	224
<i>Dont courant</i>	29	33	0	-	30	33
<i>Dont non courant</i>	186	190	1	2	187	191

Au 30 juin 2023, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 375 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 162 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 : 3,60% contre 3,77% à fin 2022 ;
- Royaume-Uni : 5,40% contre 5,05% à fin 2022 ;
- États-Unis : 4,95% contre 5,00% à fin 2022.
- Mexique : 9,25% identique à fin 2022.

7.2. Paiements sur la base d'actions

Le nombre d'options et d'actions gratuites restantes ainsi que leur prix moyen pondéré d'exercice ont connu les variations suivantes au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 :

	Nombre d'options et d'actions gratuites	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros) / Valeur d'action
Nombre restant au 31 décembre 2021	5 876 387	3,74 <i>(compris entre 0 to 192)</i>
<i>Dont exerçables</i>	76 368	152,17
Attribuées ^(*)	2 665 074	0,19
Livrées (Plan d'actions gratuites)	(4 094 771)	2,60
Livrées (MIP)	-	-
Supprimées & autres	(1 750 253)	5,22
Nombre restant au 31 décembre 2022	2 696 437	1,00 <i>(compris entre 0 to 74)</i>
<i>Dont exerçables</i>	31 363	70,15
Attribuées ^(*)	-	0,00
Livrées (Plan d'actions gratuites)	-	0,00
Livrées (MIP)	-	-
Supprimées & autres	-	0,00
Nombre restant au 30 Juin 2023	2 696 437	1,00 <i>(compris entre 0 to 74)</i>
<i>Dont exerçables</i>	31 363	70,15

8. Provisions, risques et litiges

8.1. Détail des provisions

	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	
(en millions d'euros)						
Au 31 décembre 2022	19	18	24	10	-	70
Dotations	4	1	2	12	-	18
Reprises	(7)	(2)	(1)	(4)	-	(13)
Utilisations de l'exercice	(1)	(1)	(2)	(11)	-	(15)
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-	0	(0)	0
Au 30 Juin 2023	15	16	24	7	-	61
<i>Dont courant</i>	15	6	5	7	0	33
<i>Dont non courant</i>	-	10	18	-	-	28

Les provisions pour restructuration correspondent principalement à des coûts de fermeture en relation avec les mesures prises pour atténuer la baisse de la demande et simplifier la structure du groupe.

La baisse des provisions pour risques des activités poursuivies est principalement liée à la résolution du risque de TVA au Mexique.

8.2. 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 2023 en ce qui a trait aux litiges présentés dans la note 8.1 de nos états financiers consolidés du premier semestre 2023 et aucun autre nouveau litige significatif n'a été constaté depuis le 31 décembre 2022.

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

9.1. Acquisitions et cessions de titres de participation

9.1.1. Acquisitions

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, 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 2022, il n'y a eu aucune acquisition d'activités et de titres de participation.

9.1.2. Cessions

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, 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 2022, aucun impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation n'avait été constaté.

9.2. 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-22	Variations sans impact sur les flux de trésorerie							30-juin-23
		Flux de trésorerie de la dette financière ⁽¹⁾	Variation des contrats de location	Ajustement IFRS	Charges d'intérêt	Change et écart de conversion	Variation de périmètre	Transfert courant - non courant	
Dettes financières non courantes	363	-	-	2	12	0	-	-	377
Dettes financières courantes	1	30	-	-	0	(0)	-	-	30
TOTAL DETTES FINANCIERES	364	30	-	2	12	(0)	-	-	407
Dettes de loyers non courantes	44	(12)	18	-	-	(1)	-	(2)	46
Dettes de loyers courantes	23	(0)	0	-	-	(0)	-	2	25
TOTAL DETTES DE LOYERS	67	(12)	18	-	-	(1)	-	(0)	71

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

10.1. Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin							
	2023	Technicolor Creative Studios	Licences de Marques	Autre	2022 *	Technicolor Creative Studios	Licences de Marques	Autre
ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION								
Chiffre d'affaires	0	0	0	0	415	408	6	0
Coût de l'activité	(0)	-	(0)	(0)	(347)	(346)	(0)	(0)
Marge brute	(0)	0	0	(0)	68	62	6	(0)
Frais commerciaux et administratifs	(0)	1	(0)	(1)	(42)	(40)	(1)	(1)
Frais de recherche et développement	(0)	-	0	(0)	(0)	0	(0)	(1)
Coûts de restructuration	(0)	-	-	(0)	(1)	(1)	0	0
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	0	-	-	0	(1)	(1)	-	-
Gain sur la cession de l'activité Licences de Marques	-	-	-	-	58	-	58	-
Autres produits (charges)	(1)	-	-	(1)	0	(1)	(0)	1
Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités arrêtées ou en cours de cession	(1)	0	(0)	(1)	82	19	64	(1)
Charges financières nettes	(0)	(1)	0	0	(4)	(5)	1	(0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les résultats	0	-	-	0	(16)	(16)	(0)	0
Résultat net	(2)	(1)	0	(1)	62	(1)	64	(1)

^(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de l'impact de la cession des activités de TCS présentées en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

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

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin							
	2023				2022 *			
	TOTAL	Technicolor Creative Studios	Licences de Marques	Autre	TOTAL	Technicolor Creative Studios	Licences de Marques	Autre
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	(2)	2	(1)	62	(1)	64	(1)
<i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i>								
Amortissements d'actifs	0	0	-	0	37	37	-	(0)
Variation nette des provisions	(1)	(1)	-	0	(6)	(4)	(0)	(2)
Gain sur la cession de l'activité Licences de Marques	-	-	-	-	(58)	-	(58)	-
(Gain) pertes sur cessions d'actifs	(0)	-	-	(0)	(1)	(1)	0	0
Charges (produits) d'intérêts	0	(0)	-	0	6	6	0	0
Autres (dont impôts)	0	0	(0)	(0)	14	14	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs	3	3	0	(0)	(48)	(41)	3	(11)
Intérêts payés sur dettes de loyers	(0)	-	-	(0)	(6)	(6)	-	(0)
Impôts payés sur les résultats	(0)	-	-	(0)	(9)	(8)	(0)	0
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CÉSSION (I)	1	(0)	2	(1)	(9)	(5)	9	(13)
Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise	(16)	(16)	-	-	(3)	(0)	-	(3)
Effet de la cession de l'activité Licences de Marques	-	-	-	-	98	-	98	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(0)	-	-	(0)	(10)	(10)	-	(0)
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capital	-	-	-	-	(15)	(15)	-	-
Trésorerie mise en nantissement	(0)	-	-	(0)	(1)	(1)	-	(0)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CÉSSION (II) (1)	(15)	(16)	-	0	70	(25)	98	(3)
Augmentation de capital	-	-	-	-	9	9	-	-
Remboursement des dettes de loyers	(1)	-	-	(1)	(14)	(13)	-	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CÉSSION (III)	(1)	-	-	(1)	(5)	(4)	-	(1)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CÉSSION (I+II+III)	(16)	(16)	2	(2)	55	(35)	107	(17)

(*) Les chiffres 2022 ont été retraités de l'impact de la cession des activités TCS présentées en activités arrêtées ou en cours de cession – Voir note 1.2.1.1

11. Événements postérieurs à la clôture

Le 13 juillet 2023, le groupe a attribué 14 millions d'actions de performance dans le cadre d'un nouveau plan d'incitation à long terme. Les actions de performance seront acquises en juillet 2026, en fonction des conditions de présence et de performance, basées sur le rendement total pour l'actionnaire, les objectifs d'excellence en matière de RSE et les indicateurs clés de performance. Le plan a été approuvé par le conseil d'administration de Vantiva S.A. le 27 avril 2023, sur recommandation du comité des rémunérations du conseil et en vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 20 juin 2023. La juste valeur de ces actions de performance s'élève à 2,3 millions d'euros pour la période 2023-2026.

IV RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

VANTIVA

Société Anonyme
10 Boulevard de Grenelle
75015 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

VANTIVA

Société Anonyme
10 Boulevard de Grenelle
75015 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

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 VANTIVA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, 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.

Conclusions sur les comptes

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

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note « 1.2.1.1 Continuité d'exploitation » de l'annexe qui expose le contexte dans lequel les comptes ont été établis ;
- la note « 4.1 Ecart d'acquisition » de l'annexe relative à la dépréciation comptabilisée sur l'activité « Supply Chain Services ».

Vérifications spécifiques

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.

Paris-La Défense et Courbevoie, le 31 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Mazars

Nadège PINEAU

Daniel ESCUDEIRO

Christophe PATOILLERE