

## **SOMMAIRE**

**I. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel**

**II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2024**

**III. Comptes consolidés semestriels condensés de Vantiva au 30 juin 2024**

**IV. Rapport des Commissaires aux comptes**

## **I. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel**

Paris, le 1<sup>er</sup> août 2024,

**Attestation du responsable du rapport financier semestriel  
Au 30 juin 2024**

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 restant de l'exercice.

Le Directeur général de Vantiva,



---

**Luis Martinez-Amago**

## **II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2024**

## II RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2024

### A. Présentation des résultats du 1er semestre 2024

#### S1 2024 Faits marquants

La demande pour **Maison Connectée** a été freinée par une politique stricte d'investissement de la part des opérateurs de télécommunications et de câbles qui conservent des stocks trop importants. Cela a été particulièrement vrai dans les régions d'Amérique du Nord et d'Amérique latine. Mais la consolidation des activités de « Home Networks » a atténué l'impact négatif de cette évolution. Les activités Diversification (vente au détail et services) ont commencé à contribuer au résultat. Une note positive est le début de la reprise au deuxième trimestre, qui a montré une croissance de 21 % par rapport à l'année dernière.

Du côté de **Solutions Logistiques (SCS)**, la baisse de la demande de disques optiques a été conforme à nos attentes et moins importante qu'il y a un an. Les "activités de croissance" ont continué à bien se développer et ont compensé une partie du déclin structurel des disques optiques.

Mais la principale réalisation du premier semestre a été le succès et la rapidité de l'intégration des activités acquises de CommScope. En moins de six mois, nous avons pratiquement achevé la fusion opérationnelle entre « Home Networks » et **Maison Connectée** de Vantiva, et donc mis fin à la plupart des accords de service transitoires (TSA) mis en place en janvier.

Le chiffre d'affaires de Vantiva s'élève à 1 004 millions d'euros, en baisse de 3,4 % (-2,9 % à taux de change constant).

Le chiffre d'affaires de **Maison Connectée** s'élève à 797 millions d'euros pour le semestre, soit une baisse de 1,2 % (-0,7 % à taux de change constant). Le chiffre d'affaires de **SCS** s'est élevé à 206 millions d'euros, en baisse de 10,9 % (-10,6 % à taux de change constant).

L'EBITDA ajusté a subi l'impact négatif de cette baisse de volume et de la double structure de coûts, mais a bénéficié des premiers impacts positifs de l'activité combinée avec « Home Networks ». Il s'établit à 23 millions d'euros sur le semestre contre 49 millions d'euros au premier semestre 2023.

**Maison Connectée**, y compris « Home Networks » et Diversification, a contribué à hauteur de 33 millions d'euros (contre 56 millions d'euros l'année précédente) à l'EBITDA ajusté, tandis que **SCS** a contribué à hauteur de 2 millions d'euros (contre 7 millions d'euros au premier semestre de l'année précédente).

Le Free Cash Flow, avant impôts et charges financières, pour le semestre, a été positif de 30 millions d'euros, montrant une amélioration de 104 millions d'euros par rapport à l'année dernière, malgré un EBITDA plus faible, grâce à une variation favorable du fonds de roulement.

Les dépenses d'investissement sont en repli de 18 millions d'euros par rapport à l'année dernière, ce qui reflète notre stricte politique de dépenses, les premiers résultats de la combinaison des activités avec « Home Networks » et la cession d'un actif immobilier en Pologne.

La variation du fonds de roulement, qui était géré de manière plus stricte par Vantiva que par « Home Networks », a bénéficié de la gestion de Vantiva.

### Perspectives 2024

Nous nous attendons à ce que la reprise, qui a commencé au deuxième trimestre, s'accélère au cours de la deuxième partie de l'année.

Par conséquent, le second semestre devrait bénéficier d'une amélioration des volumes de la demande et de l'impact positif des synergies.

Dans ce contexte, Vantiva confirme ses prévisions pour l'année.

- EBITDA > 140 millions d'euros
- FCF<sup>1</sup> > 0 million d'euros

## I- Analyse sectorielle - Faits marquants des résultats du premier semestre 2024

### Maison Connectée

#### Ventilation des revenus par produit

| En millions d'euros       | S1 2024      | S1 2023      | Variation au<br>taux actuel | Variation à<br>taux constant |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>797</b>   | <b>807</b>   | <b>(1,2) %</b>              | <b>(0,7) %</b>               |
| <i>Dont par produit</i>   |              |              |                             |                              |
| Haut débit                | <b>467</b>   | <b>647</b>   | <i>(26,5) %</i>             | <i>(26,2) %</i>              |
| Vidéo                     | <b>287</b>   | <b>160</b>   | <i>79,6 %</i>               | <i>81,0 %</i>                |
| Diversification           | <b>34</b>    |              | <i>nm</i>                   | <i>nm</i>                    |
| <b>EBITDA ajusté</b>      | <b>33</b>    | <b>56</b>    | <b>(41,2) %</b>             | <b>(40,2) %</b>              |
| <i>En % du CA</i>         | <i>4,2 %</i> | <i>7,0 %</i> |                             |                              |

Les revenus de la **Maison Connectée** contribuent à 79 % des revenus du groupe (78 % au S1 23) et s'élèvent à 797 millions d'euros sur le semestre, en baisse de 1,2 %. A taux de change constant, la baisse aurait été de -0,7 % par rapport au S1 2023. L'intégration de « Home Networks » et les activités Diversification ont presque compensé l'impact négatif de la baisse de la demande dans un contexte d'ajustement des stocks par nos clients. L'Amérique du Nord a été le marché le plus pénalisé, ainsi que le LATAM. Les régions Eurasie et APAC ont mieux résisté, notamment grâce aux produits vidéo.

**L'EBITDA ajusté** de la division s'élève à 33 millions d'euros (contre 56 millions d'euros au S1 23), soit 4,2 % du chiffre d'affaires (contre 7,0 % au S1 23). La baisse du chiffre d'affaires et la double structure de coûts opérationnels due à l'acquisition (HN) sont les principales raisons de la baisse de la marge.

<sup>1</sup> Après intérêts et impôts et hors frais de restructuration et d'intégration de HN.

### Solutions Logistiques (SCS)

| <i>En millions d'euros</i> | <b>S1 2024</b> | <b>S1 2023</b> | <i>Variation au taux actuel</i> | <i>Variation à taux constant</i> |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>206</b>     | <b>231</b>     | (10,9) %                        | (10,6) %                         |
| dont par activité          |                |                |                                 |                                  |
| Disques                    | <b>153</b>     | <b>193</b>     | (21,1) %                        | (20,9) %                         |
| Activités de croissance    | <b>53</b>      | <b>38</b>      | 42,0 %                          | 42,3 %                           |
| <b>EBITDA</b>              | <b>2</b>       | <b>7</b>       | (77,9) %                        | (77,3) %                         |
| <i>En % du CA</i>          | <i>0,7 %</i>   | <i>3,0 %</i>   |                                 |                                  |

Le chiffre d'affaires de **SCS** s'élève à 206 millions d'euros pour la période, en baisse de 10,9 % par rapport au premier semestre 2023. A taux de change constant, la baisse aurait été de 10,6 %. La baisse des volumes de l'activité disques optiques s'est normalisée et a été partiellement compensée par la poursuite des actions sur les prix. Les activités logistiques ont continué à bien se développer, mais l'activité de fret souffre toujours de surcapacités. La production de disques vinyles a connu une forte croissance, comme prévu. Cela est conforme à notre plan aux États-Unis, toutefois, nous avons des attentes plus élevées en Europe où la concurrence est plus fragmentée.

**L'EBITDA ajusté** de la division s'est élevé à 2 millions d'euros (contre 7 millions d'euros au S1 23), soit 0,7 % du chiffre d'affaires (3,0 % au S1 23). La baisse de la marge est due à la diminution des volumes de disques optiques.

### Corporate et autres

| <i>En millions d'euros</i> | <b>S1 2024</b> | <b>S1 2023</b> | <i>Variation au taux actuel</i> | <i>Variation à taux constant</i> |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |                                 |                                  |
| <b>EBITDA</b>              | <b>(11)</b>    | <b>(14)</b>    | <i>nm</i>                       | <i>nm</i>                        |
| <i>En % du CA</i>          | <i>ns</i>      | <i>ns</i>      |                                 |                                  |

« Corporate et autres » n'a plus de revenus et les coûts corporate expliquent la contribution négative à l'EBITDA de 11 millions d'euros contre 14 millions d'euros au S1 2023. Ceci représente néanmoins une économie de 3 millions d'euros sur un an.

## II- Analyse des résultats

### Analyse du compte de résultat

| <i>En millions d'euros</i>                               | <b>H1 2024</b> | <b>H1 2023</b> | <i>Variation au<br/>taux actuel</i> | <i>Variation à<br/>taux constant</i> |
|--|----------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> des activités poursuivies      | <b>1 004</b>   | <b>1 038</b>   | (3,4) %                             | (2,9) %                              |
| <b>EBITDA ajusté</b> des activités poursuivies           | <b>23</b>      | <b>49</b>      | (52,3) %                            | (51,1) %                             |
| <i>En % des recettes</i>                                 | 2,3 %          | 4,7 %          | (240) bps                           | (235) bps                            |
| D&A et réserves <sup>1</sup> , sans amortissement du PPA | (46)           | (40)           | 15,5 %                              | 16,1 %                               |
| <b>EBITA ajusté</b> des activités poursuivies            | <b>(23)</b>    | <b>9</b>       | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| <i>En % des recettes</i>                                 | (2,3) %        | 0,9 %          | (315) bps                           | (310) bps                            |
| Amortissement des PPA                                    | (15)           | (13)           | (10,2) %                            | (10,6) %                             |
| Éléments non récurrents                                  | (61)           | (146)          | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| <b>EBIT</b> des activités poursuivies                    | <b>(98)</b>    | <b>(150)</b>   | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| <i>En % des recettes</i>                                 | (9,8) %        | (14,5) %       | <i>na</i>                           | <i>na</i>                            |
| Produits (pertes) financiers nets                        | (58)           | (55)           | (6,9) %                             | (7,6) %                              |
| Impôt sur le revenu                                      | (9)            | 3              | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| Gain (perte) des entreprises associées                   | (1)            | (25)           | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| <b>Bénéfice (perte)</b> des activités poursuivies        | <b>(166)</b>   | <b>(227)</b>   | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| Gain net (perte nette) des activités abandonnées         | (1)            | (2)            | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |
| <b>Revenu net (perte)</b>                                | <b>(167)</b>   | <b>(229)</b>   | <i>nm</i>                           | <i>nm</i>                            |

<sup>1</sup>Provisions pour risques, litiges et garanties

Le **chiffre d'affaires du premier semestre** s'élève à 1 004 millions d'euros, soit une baisse de 3,4 % (-2,9 % à taux de change constant). La baisse du chiffre d'affaires de l'activité **Maison Connectée** (-1,2 %) résulte de la consolidation de l'activité « Home networks » et de la baisse de la demande de nos principaux clients en raison des conditions du marché. Le chiffre d'affaires de **SCS** a baissé de 10,9 %, reflétant le déclin structurel de la demande de disques optiques, partiellement compensé par la croissance des autres activités.

**L'EBITDA ajusté du premier semestre** s'élève à 23 millions d'euros, soit une baisse de 26 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Cette baisse est due à la diminution du volume, mais aussi en grande partie à la double structure de coûts résultant de l'intégration de « Home Networks ».

**L'EBITA ajusté du premier semestre** de -23 millions d'euros, représente une baisse de 32 millions d'euros en glissement annuel, ce qui s'explique par la baisse de l'EBITDA et l'augmentation des dépréciations et des amortissements.

**L'amortissement des PPA** est en légère augmentation à -15 millions d'euros contre -13 millions d'euros au premier semestre 2022.

**Les éléments non récurrents s'élèvent à** -61 millions d'euros, contre -146 millions d'euros l'année précédente qui s'expliquaient en grande partie par la dépréciation du goodwill de **SCS** comptabilisée l'an dernier.

**L'EBIT des activités poursuivies** s'est soldé par une perte de 98 millions d'euros, contre 150 millions d'euros.

**Le résultat financier** s'est élevé à -58 millions d'euros au S1 2024 contre -55 millions d'euros au S1 2023.

**L'impôt sur le revenu** est négatif de 9 millions d'euros, contre un positif de 3 millions d'euros.

**Le résultat des entreprises associées** est négatif de -1 million d'euros contre -25 millions d'euros l'année dernière (dépréciation de notre participation dans TCS du 1er janvier à la date de déconsolidation).

**La perte nette des activités poursuivies** s'est élevée à -166 millions d'euros, contre -227 millions d'euros au premier semestre 2023.

**Le résultat des activités abandonnées** affiche une légère perte de 1 million d'euros.

**Le résultat net du groupe** est donc une perte de 167 millions d'euros pour le semestre, contre une perte de -229 millions d'euros au premier semestre 2023.

### Analyse du FCF et de la dette

| <i>En millions d'euros</i>   | H1 2024   | H1 2023     | <i>Var au taux actuel</i> | <i>Var à taux constant</i> |
|--|-----------|-------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>   | <b>23</b> | <b>49</b>   | <i>(52,3) %</i>           | <i>(51,1) %</i>            |
| Capex  | (26)      | (44)        | <i>(40,7) %</i>           | <i>(40,4) %</i>            |
| Éléments non récurrents (impact sur la trésorerie)   | (58)      | (26)        | <i>nm</i>                 | <i>nm</i>                  |
| Variation du fonds de roulement et des autres actifs et passifs  | 91        | (54)        | <i>nm</i>                 | <i>Nm</i>                  |
| <b>Flux de trésorerie disponible des activités poursuivies avant impôts et charges financières<sup>(3)</sup></b> | <b>30</b> | <b>(74)</b> | <i>(104)</i>              | <i>105</i>                 |

|   | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------|------------|
| Dette brute nominale (y compris la dette de location)*        | 516        | 544        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                       | (39)       | (133)      |
| <b>Dette financière nette à la valeur nominale (non IFRS)</b> | <b>477</b> | <b>411</b> |
| Ajustements IFRS**  | 4          | (4)        |
| <b>Dette financière nette (IFRS)</b>                          | <b>481</b> | <b>407</b> |

\*la dette brute nominale prend en compte les intérêts PIK à la valeur nominale et exclut les frais de sortie.

\*\* Les ajustements IFRS prennent en compte les intérêts PIK à la valeur IFRS, les frais de sortie, nets des frais d'escompte d'origine (OID).

**Les dépenses d'investissement** ont diminué de 40,7 % grâce à un contrôle strict des dépenses et aux premiers bénéfices de la fusion et à la vente d'un actif immobilier en Pologne.

**Le flux de trésorerie disponible**<sup>2</sup> est passé de -74 millions d'euros à 30 millions d'euros. Cette amélioration significative malgré la baisse de l'EBITDA (-26 millions d'euros) est due à la diminution des dépenses d'investissement (18 millions d'euros) et à la variation positive du fonds de roulement (144

<sup>2</sup> Avant intérêts, impôts et hors couts d'intégration de Home Networks.

millions d'euros) qui s'explique par de meilleures conditions de paiement avec certains fournisseurs à la suite de l'acquisition.

**La position de trésorerie** à la fin du mois de juin 2024 était de 39 millions d'euros, sans compter la ligne de crédit Wells Fargo de 66 millions d'euros.

## Annexes

### Détail de la dette

En millions d'euros

| Ligne  | Caractéristiques                    | Nominal    | Montant IFRS | Taux nominal  | Taux IFRS     |
|--|-------------------------------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| Barclays                                       | Espèces : Euribor 3M + 2,50 % & PIK | 258        | 258          | 10,2 %        | 13,5 %        |
| Angelo Gordon                                  | Espèces : Euribor 3M + 4,00 % & PIK | 131        | 131          | 13,2 %        | 17,8 %        |
| Barclays AG short term loan                    | PIK: E+10 %                         | 11         | 11           | 13,7 %        | 21,3 %        |
| Wells Fargo                                    | WF Prime +2,0 %                     | 31         | 31           | 10,3 %        | 10,3 %        |
| Location simple                                |                                     | 67         | 67           | 15,8 %        | 15,8 %        |
| Contrat de location-acquisition                |                                     | 2          | 2            | 11,2 %        | 11,2 %        |
| Autres   |                                     | 16         | 20           | NA            | NA            |
| <b>Total de la dette</b>                       |                                     | <b>516</b> | <b>520</b>   | <b>11,4 %</b> | <b>14,3 %</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> |                                     | <b>39</b>  | <b>39</b>    |               |               |
| <b>Dette nette</b>                             |                                     | <b>477</b> | <b>481</b>   |               |               |

**Impact de l'IFRS 16**

|  | Réel S1 24<br>(y compris<br>IFRS 16) | Réel S1 24<br>(hors<br>IFRS16) | Impact de l'IFRS16  |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| En millions d'euros                            | Réel<br>Taux actuel                  | Réel<br>Taux actuel            | Réel<br>Taux actuel |
| <b>VENTES</b>                                  | <b>1 004</b>                         | <b>1 004</b>                   | <b>+0</b>           |
| <b>EBITDA<sup>ADJ</sup></b>                    | <b>23</b>                            | <b>7</b>                       | <b>+16</b>          |
| En % des ventes                                | 2,3 %                                | 0,7 %                          | 1,6 %               |
| <b>EBITA</b>                                   | <b>(23)</b>                          | <b>(27)</b>                    | <b>+4</b>           |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>       | <b>(36)</b>                          | <b>(52)</b>                    | <b>+16</b>          |
| <b>FCF avant impôts et charges financières</b> | <b>30</b>                            | <b>(11)</b>                    | <b>+19</b>          |
| <b>FCF après impôts et charges financières</b> | <b>(19)</b>                          | <b>(33)</b>                    | <b>+14</b>          |

## Réconciliation des indicateurs opérationnels ajustés

En complément des résultats publiés, et dans le but de fournir une vision plus comparable de l'évolution de sa performance opérationnelle au premier semestre 2024 par rapport à l'année dernière. Vantiva présente une série d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants, conformément au compte d'exploitation des états financiers consolidés du groupe :

- les coûts nets de restructuration ;
- les charges nettes de dépréciation ;
- les autres produits et charges (autres éléments non courants).

| <i>En millions d'euros</i>  | <b>H1 2024</b> | <b>H1 2023</b> | <i>Var<sup>1</sup></i> |
|---|----------------|----------------|------------------------|
| <b>EBIT</b> des activités poursuivies   | <b>(98)</b>    | <b>(150)</b>   | <b>52</b>              |
| Charges de restructuration, nettes  | (69)           | (8)            | (61)                   |
| Gains (pertes) nets de dépréciation sur les actifs opérationnels non courants | (4)            | (135)          | 131                    |
| Autres produits (charges)   | 12             | (4)            | 16                     |
| Amortissement des AAE   | (15)           | (13)           | (1)                    |
| <b>EBITA ajusté</b> des activités poursuivies                                 | <b>(23)</b>    | <b>9</b>       | <b>(32)</b>            |
| Dépréciation et amortissement ("D&A")   | (46)           | (40)           | (6)                    |
| <b>EBITDA ajusté</b> des activités poursuivies                                | <b>23</b>      | <b>49</b>      | <b>(26)</b>            |

<sup>1</sup> Variation aux taux actuels.

La rubrique "EBITDA ajusté" correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts et résultat financier, net des autres produits (charges) et amortissements (y compris l'impact de la provision pour risques, litiges et garanties).

La rubrique "EBITA ajusté" correspond au bénéfice (perte) des activités poursuivies avant impôts et résultat financier net, déduction faite des autres produits (charges) et de l'amortissement des éléments de la comptabilité d'acquisition.

### B. Facteurs de risque

Les facteurs de risque sont de même nature que ceux présentés au chapitre 3.1 du document d'enregistrement universel 2023 et n'ont pas enregistré de changement significatif durant le premier semestre 2024.

### C. Transaction avec des parties liées

Les transactions avec des parties liées mentionnées au chapitre 7.4 du document d'enregistrement universel 2023 se sont poursuivies durant les 6 premiers mois de l'exercice 2024.

Le principal changement de la période est décrit en note 1.1.2 et concerne le remboursement du prêt court-terme décrit dans l'annexe des comptes semestriels.

### **III. Comptes consolidés semestriels condensés de Vantiva au 30 juin 2024**



## VANTIVA

### RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU

30 Juin 2024

*Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2024 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**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL.....</b>                                | <b>4</b>  |
| <b>ETAT SEMETRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....</b>                           | <b>5</b>  |
| <b>ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....</b>                  | <b>6</b>  |
| <b>ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....</b>                    | <b>7</b>  |
| <b>TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b>                  | <b>8</b>  |
| <b>TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>       | <b>9</b>  |
| <b>1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE .....</b>  | <b>10</b> |
| 1.1. PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE .....                                     | 10        |
| 1.1.1. ACQUISITION DE L'ACTIVITE « HOME NETWORKS » DE COMMSCOPE .....              | 10        |
| 1.1.2. REMBOURSEMENT DU PRET A COURT TERME .....                                   | 10        |
| 1.1.3. CHANGEMENT DE GOUVERNANCE .....   | 10        |
| 1.1.4. PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE DE TCS.....                            | 10        |
| 1.2. DESCRIPTION DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE .....            | 11        |
| 1.2.1. PRINCIPES D'ELABORATION .....   | 11        |
| <b>2. ACQUISITION DE L'ACTIVITÉ « HOME NETWORKS » DE COMMSCOPE.....</b>            | <b>14</b> |
| 2.1. CONTEXTE OPERATIONNEL ET CADRE REGLEMENTAIRE .....                            | 14        |
| 2.2. TRAITEMENT COMPTABLE DE L'OPÉRATION.....                                      | 16        |
| 2.3. AFFECTATION PROVISoire DU PRIX D'ACQUISITION .....                            | 17        |
| 2.4. CONTRIBUTION AUX PRINCIPAUX AGREGATS .....                                    | 19        |
| 2.5. COMMENTAIRES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN D'OUVERTURE .....             | 19        |
| <b>3. EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION .....</b>                            | <b>21</b> |
| <b>4. INFORMATIONS SUR L'ACTIVITÉ.....</b>   | <b>21</b> |
| 4.1. INFORMATIONS PAR SEGMENT.....   | 21        |
| 4.2. CHIFFRE D'AFFAIRES .....  | 24        |
| 4.3. INFORMATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....                                      | 24        |
| 4.4. INFORMATIONS PAR PRODUITS .....   | 24        |
| 4.5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....   | 25        |
| 4.6. PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS.....                                       | 25        |
| 4.7. CHARGE D'IMPOT .....  | 26        |
| <b>5. ECARTS D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES .....</b> | <b>26</b> |
| 5.1. ECARTS D'ACQUISITION .....  | 26        |
| 5.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....  | 27        |
| 5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....  | 28        |
| 5.4. DROITS D'UTILISATION .....  | 29        |
| <b>6. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION .....</b>                            | <b>29</b> |
| 6.1. VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL.....   | 29        |
| 6.2. RESULTAT NET PAR ACTION .....   | 30        |
| <b>7. ACTIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....</b>    | <b>30</b> |
| 7.1. ACTIFS FINANCIERS.....  | 30        |
| 7.2. PASSIFS FINANCIERS .....  | 31        |
| 7.3. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES .....  | 33        |
| 7.4. ÉVALUATION A LA JUSTE VALEUR .....  | 34        |

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| 7.5.       | RISQUE DE LIQUIDITE ET GESTION DU FINANCEMENT ET DE LA STRUCTURE DU CAPITAL .....               | 37        |
| <b>8.</b>  | <b>AVANTAGES SOCIAUX .....</b>  | <b>38</b> |
| 8.1.       | PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES ASSIMILES .....  | 38        |
| 8.2.       | PAIEMENTS SUR LA BASE D' ACTIONS .....  | 39        |
| <b>9.</b>  | <b>PROVISIONS, RISQUES ET LITIGES.....</b>  | <b>39</b> |
| 9.1.       | DETAIL DES PROVISIONS .....   | 39        |
| 9.2.       | RISQUES ET LITIGES .....  | 40        |
| <b>10.</b> | <b>OPÉRATIONS SPÉCIFIQUES IMPACTANT LE TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b> |           |
|            | <b>40</b>   |           |
| 10.1.      | ACQUISITIONS ET CESSIONS DE TITRES DE PARTICIPATION .....                                       | 40        |
| 10.2.      | IMPACTS DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR LES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....                | 40        |
| <b>11.</b> | <b>ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....</b>   | <b>41</b> |

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

| (en millions d'euros)  | Note   | Semestre clos le 30 juin |              |
|--|--------|--------------------------|--------------|
|  |        | 2024                     | 2023         |
| <b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>   |        |                          |              |
| Chiffre d'affaires   |        | 1 004                    | 1 038        |
| Coût de l'activité   |        | (862)                    | (918)        |
| <b>Marge brute</b>   |        | <b>141</b>               | <b>121</b>   |
| Frais commerciaux et administratifs  |        | (127)                    | (101)        |
| Frais de recherche et développement  |        | (53)                     | (36)         |
| Autres produits d'exploitation   |        | 1                        | 11           |
| Coûts de restructuration   |        | (69)                     | (8)          |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels                            | (5)    | (4)                      | (135)        |
| Autres produits  | (4.5)  | 12                       | (4)          |
| <b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b>     |        | <b>(98)</b>              | <b>(150)</b> |
| Produits d'intérêts  |        | 2                        | 0            |
| Charges d'intérêts   |        | (43)                     | (30)         |
| Autres charges financières nettes  |        | (17)                     | (25)         |
| <b>Produits (charges) financiers nets</b>  | (4.6)  | <b>(58)</b>              | <b>(55)</b>  |
| Résultat lié aux sociétés mises en équivalence   |        | (1)                      | (25)         |
| Impôt sur les résultats  | (4.7)  | (9)                      | 3            |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>  |        | <b>(166)</b>             | <b>(227)</b> |
| <b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>   |        |                          |              |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession                               | (11.1) | (1)                      | (2)          |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>  |        | <b>(167)</b>             | <b>(229)</b> |
| Attribuable aux :  |        |                          |              |
| - Actionnaires de Vantiva SA   |        | (167)                    | (229)        |
| - Participations ne donnant pas le contrôle  |        | -                        | -            |
| <b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>   |        |                          |              |
| (en euros, sauf le nombre d'actions)   |        | Semestre clos le 30 juin |              |
|  |        | 2024                     | 2023         |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) | 6.2    | 490 150 266              | 355 419 480  |
| <b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>                                 |        |                          |              |
| - de base  |        | (0,34)                   | (0,64)       |
| - dilué  |        | (0,34)                   | (0,64)       |
| <b>Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession</b>             |        |                          |              |
| - de base  |        | (0,00)                   | (0,01)       |
| - dilué  |        | (0,00)                   | (0,01)       |
| <b>Résultat net total par action</b>   |        |                          |              |
| - de base  |        | (0,34)                   | (0,64)       |
| - dilué  |        | (0,34)                   | (0,64)       |

Les annexes de la page 10 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## ETAT SEMETRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i>  | Note  | Exercice clos le 30 Juin |              |
|---|-------|--------------------------|--------------|
|   |       | 2024                     | 2023         |
| <b>Résultat net de la période</b>   |       | <b>(167)</b>             | <b>(229)</b> |
| <b><i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat</i></b>  |       |                          |              |
| Gains / (Pertes) actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi  | (8.1) | 16                       | 1            |
| Impôts liés   |       | -                        | -            |
| <b><i>Eléments qui pourraient être reclassés en résultat</i></b>  |       |                          |              |
| 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                  |       | 2                        | 0            |
| Impôts liés   |       | -                        | -            |
| Ecart de conversion   |       |                          |              |
| - écarts de conversion de la période  |       | 9                        | (11)         |
| - impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger                          |       | -                        | -            |
| Impôts liés   |       | (2)                      | 1            |
| <b>Total autres éléments du résultat global</b>   |       | <b>26</b>                | <b>(8)</b>   |
| <b>Résultat global de la période</b>  |       | <b>(141)</b>             | <b>(237)</b> |
| <i>Attribuable aux :</i>  |       |                          |              |
| - Actionnaires de Vantiva SA  |       | (141)                    | (237)        |
| - Participations ne donnant pas le contrôle   |       | -                        | -            |

*Les annexes de la page 10 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.*

## ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| <i>(en millions d'euros)</i>                    | Note    | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|---------|--------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>                                    |         |              |                  |
| Ecarts d'acquisition                            | (5.1)   | 482          | 468              |
| Immobilisations incorporelles                   | (5.2)   | 171          | 133              |
| Immobilisations corporelles                     | (5.3)   | 88           | 90               |
| Droits d'utilisation                            | (5.4)   | 55           | 51               |
| Autres actifs d'exploitation non courants       |         | 10           | 6                |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b> |         | <b>806</b>   | <b>749</b>       |
| Participations non consolidées                  |         | 15           | 19               |
| Autres actifs financiers non courants           |         | 26           | 17               |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>     | (7.4)   | <b>41</b>    | <b>36</b>        |
| Titres des sociétés mises en équivalence        | (1.1.4) | 1            | 2                |
| Impôts différés actifs                          |         | 21           | 20               |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                |         | <b>869</b>   | <b>806</b>       |
| Stocks  |         | 281          | 204              |
| Clients et effets à recevoir                    |         | 379          | 274              |
| Actifs sur contrat client                       |         | 31           | 20               |
| Autres actifs d'exploitation courants           |         | 208          | 187              |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>     |         | <b>899</b>   | <b>685</b>       |
| Créance d'impôt                                 |         | 11           | 10               |
| Autres actifs financiers courants               | (6.4)   | 19           | 29               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie         | (6.1)   | 39           | 133              |
| Actifs destinés à être cédés                    |         | 0            | 1                |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                    |         | <b>968</b>   | <b>859</b>       |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |         | <b>1 837</b> | <b>1 665</b>     |

Les annexes de la page 10 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| (en millions d'euros)  | Note  | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-------|--------------|------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>   |       |              |                  |
| Capital social (490 150 266 actions au 30 juin 2024 avec une valeur nominale de 0,01 euro) | (6.1) | 5            | 4                |
| Titres super subordonnés   |       | 500          | 500              |
| Primes d'émission et réserves  |       | (569)        | (435)            |
| Ecarts de conversion   |       | (54)         | (63)             |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vantiva SA</b>                        |       | <b>(117)</b> | <b>6</b>         |
| Participations ne donnant pas le contrôle  |       | 0            | -                |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>  |       | <b>(118)</b> | <b>6</b>         |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés   | (8.1) | 162          | 181              |
| Autres provisions  | (9.1) | 39           | 27               |
| Passifs sur contrat client   |       | 1            | 0                |
| Autres dettes d'exploitation non courantes   |       | 11           | 3                |
| <b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>   |       | <b>212</b>   | <b>211</b>       |
| Dettes financières   | (7.2) | 406          | 391              |
| Dettes de loyers   | (7.2) | 43           | 37               |
| Autres dettes non courantes  |       | 33           | -                |
| Impôts différés passifs  |       | 5            | 3                |
| <b>TOTAL DETTES NON COURANTES</b>  |       | <b>698</b>   | <b>642</b>       |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés   | (8.1) | 30           | 34               |
| Autres provisions  | (9.1) | 68           | 32               |
| Fournisseurs et effets à payer   |       | 695          | 540              |
| Provisions pour dettes sociales  |       | 71           | 67               |
| Passifs sur contrat client   |       | 20           | 10               |
| Autres dettes d'exploitation courantes   |       | 291          | 202              |
| <b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES</b>   |       | <b>1 175</b> | <b>885</b>       |
| Dettes financières   | (7.2) | 45           | 92               |
| Dettes de loyers   | (7.2) | 26           | 22               |
| Dettes d'impôt courant   |       | 10           | 16               |
| Autres dettes courantes  |       | 0            | 2                |
| <b>TOTAL DETTES COURANTES</b>  |       | <b>1 257</b> | <b>1 017</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |       | <b>1 955</b> | <b>1 659</b>     |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>   |       | <b>1 837</b> | <b>1 665</b>     |

Les annexes de la page 10 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

|   | Note   | Semestre clos le 30 juin |              |
|---|--------|--------------------------|--------------|
|   |        | 2024                     | 2023         |
| (en millions d'euros)   |        |                          |              |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>   |        | (167)                    | (229)        |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession  |        | (1)                      | (2)          |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>   |        | (166)                    | (227)        |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> |        |                          |              |
| Amortissements d'actifs   |        | 72                       | 59           |
| Résultat lié aux sociétés mises en équivalence  |        | 1                        | 25           |
| Pertes de valeur d'actifs   | (5.1)  | 4                        | 135          |
| Variation nette des provisions  |        | 15                       | (15)         |
| (Gain) pertes sur cessions d'actifs   |        | (33)                     | (0)          |
| Charges (produits) d'intérêts   | (4.5)  | 42                       | 30           |
| Autres (dont impôts)  |        | 17                       | 13           |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs   |        | 87                       | (54)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>   |        | <b>37</b>                | <b>(35)</b>  |
| Intérêts payés sur dettes de loyers   |        | (5)                      | (5)          |
| Intérêts payés  |        | (26)                     | (11)         |
| Intérêts reçus  |        | 1                        | 0            |
| Impôts payés sur les résultats  |        | (15)                     | (10)         |
| <b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies</b>  |        | <b>(8)</b>               | <b>(61)</b>  |
| Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                     |        | (8)                      | 1            |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)</b>  |        | <b>(8)</b>               | <b>(61)</b>  |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise  |        | 0                        | (10)         |
| Acquisition d'immobilisations corporelles   |        | (10)                     | (20)         |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  |        | 12                       | 0            |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés   |        | (28)                     | (24)         |
| Trésorerie mise en nantissement   |        | (19)                     | (9)          |
| Remboursement de trésorerie mise en nantissement  |        | 14                       | (8)          |
| <b>Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies</b>  |        | <b>(32)</b>              | <b>(70)</b>  |
| Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                   |        | 3                        | (15)         |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)</b>   |        | <b>(32)</b>              | <b>(70)</b>  |
| Augmentation des dettes financières   | (10.2) | 31                       | 30           |
| Remboursement des dettes de loyers  | (10.2) | (8)                      | (11)         |
| Remboursement des dettes financières  | (10.2) | (75)                     | -            |
| Autres  |        | 1                        | 4            |
| <b>Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies</b>  |        | <b>(51)</b>              | <b>22</b>    |
| Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                     |        | (0)                      | (1)          |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)</b>  |        | <b>(51)</b>              | <b>22</b>    |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)</b>  |        | <b>(5)</b>               | <b>(16)</b>  |
| <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE</b>   |        | <b>133</b>               | <b>167</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)</b>   |        | <b>(95)</b>              | <b>(124)</b> |
| Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie  |        | 1                        | (3)          |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE</b>  |        | <b>39</b>                | <b>39</b>    |

Les annexes de la page 10 à 41 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)

|   | Capital social | Primes d'émission | Titres super subordonnés | Autres réserves | Réserves consolidées | Ecarts de conversion | Capitaux propres part Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres |
|---|----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---|------------------------|
| Au 1er janvier 2023   | 4              | 232               | 500                      | 173             | (549)                | (41)                 | 320                          | -   | 320                    |
| Résultat net  | -              | -                 | -                        | -               | (285)                | -                    | (285)                        | -   | (285)                  |
| Autres éléments du résultat global  | -              | -                 | -                        | (7)             | -                    | (21)                 | (29)                         | -   | (29)                   |
| <b>Résultat global sur la période</b>   | -              | -                 | -                        | <b>(7)</b>      | <b>(285)</b>         | <b>(21)</b>          | <b>(314)</b>                 | -   | <b>(314)</b>           |
| Augmentation de capital   | -              | (1)               | -                        | -               | -                    | -                    | (1)                          | -   | (1)                    |
| Instruments de capitaux propres   | -              | -                 | -                        | 1               | -                    | -                    | 1                            | -   | 1                      |
| Stock-options accordées aux employés  | -              | -                 | -                        | 1               | -                    | -                    | 1                            | -   | 1                      |
| Transfert des plans expirés des autres réserves vers les réserves consolidées | -              | -                 | -                        | (1)             | 1                    | -                    | -                            | -   | -                      |
| Au 31 décembre 2023   | 4              | 231               | 500                      | 167             | (833)                | (62)                 | 6                            | -   | 6                      |
| <b>Résultat net</b>   | -              | -                 | -                        | -               | (167)                | -                    | (167)                        | -   | (167)                  |
| Autres éléments du résultat global  | -              | -                 | -                        | 17              | -                    | 9                    | 26                           | 0   | 26                     |
| <b>Résultat global sur la période</b>   | -              | -                 | -                        | <b>17</b>       | <b>(167)</b>         | <b>9</b>             | <b>(141)</b>                 | <b>0</b>                                  | <b>(141)</b>           |
| Augmentation de capital   | 1              | 15                | -                        | -               | -                    | -                    | 16                           | -   | 16                     |
| Instruments de capitaux propres   | -              | -                 | -                        | 1               | -                    | -                    | 1                            | -   | 1                      |
| Stock-options accordées aux employés  | -              | -                 | -                        | 1               | -                    | -                    | 1                            | -   | 1                      |
| Au 30 Juin 2024   | 5              | 246               | 500                      | 185             | (1 000)              | (53)                 | (117)                        | 0   | (118)                  |

*Les annexes de la page 10 à 41 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. Acquisition de l'activité « Home Networks » de CommScope

Le 9 janvier 2024, le groupe a finalisé l'acquisition de la division Home Networks du groupe CommScope, une entreprise américaine d'appareils fournissant des solutions de connectivité résidentielle et de décodeurs vidéo. Vantiva a acquis l'intégralité des actifs et des passifs nécessaires à la conduite de l'activité Home Networks.

Un contrat d'acquisition, sous conditions suspensives, précisant les modalités et le prix de l'Acquisition a été signé le 7 décembre 2023 par Vantiva et CommScope. La Note 2 présente l'acquisition plus en détail.

#### 1.1.2. Remboursement du prêt à court terme

En mars 2024 Vantiva a convenu avec les prêteurs de reporter la date d'échéance applicable au prêt du 31 mars 2024 au 30 juin 2024. En février et juin 2024, le prêt à court terme de 85 millions d'euros a été partiellement remboursé pour respectivement 48 et 27 millions d'euros (dont 74,4 millions d'euros de montant principal, d'intérêts et de frais existants cumulés à ce jour). Une nouvelle demande d'extension a été accordée par les prêteurs en juin 2024 repoussant la date de paiement du solde de 10,6 millions d'euros au plus tard le 30 septembre 2024.

#### 1.1.3. Changement de gouvernance

Le 8 février 2024, M. Brian Shearer, Directeur des European Credit Solutions chez Angelo, Gordon & Co, L.P. ("TPG Angelo Gordon"), a été nommé Administrateur et Président du Conseil d'administration de Vantiva en remplacement de M. Richard Moat.

#### 1.1.4. Procédure de Redressement Judiciaire de TCS

Le 10 avril 2024, la nouvelle de la mise en redressement judiciaire de Technicolor Creative Studios (TCS) a été publiée au BODACC (journal officiel) sous le numéro 2792, à la suite d'un jugement du Tribunal de commerce de Paris. Tant lors de la préparation des informations financières 2023 (états financiers et rapport de gestion) que lors de leur approbation par le Conseil d'administration, et jusqu'à cette date de publication au BODACC, Vantiva n'a pas eu accès à ces informations concernant TCS, qui sont restées confidentielles. Au 31 décembre 2023, les actifs de Vantiva dans TCS ont été évalués à leur juste valeur, selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, et Vantiva avait dans ses comptes 3,1 millions d'euros

au titre les actions détenues dans TCS et une juste valeur de 7,6 millions d'euros pour les obligations convertibles souscrite en juin 2023. Les services de transition et de séparation ont été résiliés à la fin du mois de mars 2024. Au 30 juin 2024, les actions TCS, ainsi que les créances nées dans la période, ont été majoritairement dépréciées. Les obligations ont été échangées le 5 juin 2024 en actions de Technicolor Group SAS, le nouveau groupe recueillant les anciens actifs de TCS, où Vantiva détient maintenant 1,76% d'intérêts évalués à 3,4 millions d'euros.

## 1.2. Description des principes comptables appliqués par le Groupe

### 1.2.1. Principes d'élaboration

Les états financiers semestriel condensés du Groupe au 30 juin 2024 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 2023.

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](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 24 juillet 2024.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2023. Les normes, amendements et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2024 n'ont pas d'impact pour le Groupe (voir Note 1.2.1.1).

#### 1.2.1.1 Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation dans le contexte suivant :

En raison de la variabilité des opérations et de l'acquisition récente de Home Networks, la société a un besoin accru de liquidités pour mener à bien notamment l'intégration des activités de Home Networks. Ce besoin a été appréhendé dans les prévisions de trésorerie et devrait se normaliser une fois ce processus d'intégration des activités de Home Networks finalisé. Les étapes clés de l'intégration ont été réalisées au cours du premier semestre 2024, en particulier (i) le déploiement des systèmes et processus informatiques de Vantiva à l'ensemble du périmètre de l'entreprise (ii) la fusion des entités juridiques pour simplifier l'empreinte juridique du groupe, (iii) les simplifications de l'organisation (iv) l'inclusion d'une partie des actifs de Home Networks dans les programmes de financement de Vantiva et (v) l'amélioration des conditions d'achat et des délais de paiements convenus avec les principaux fournisseurs.

Le management a mis à jour le budget 2024 initialement validé par le conseil d'administration en date du 26 mars 2024. De fait, la prévision de trésorerie, établie sur les douze prochains mois, a été actualisée. Celle-ci intègre les hypothèses suivantes :

- L'atteinte de l'objectif d'EBITDA budgété pour l'exercice 2024 malgré une inflexion du chiffre d'affaires compensée par les effets attendus de la poursuite de la mise en œuvre des synergies de coûts et du programme d'intégration de Vantiva axés sur la rationalisation des systèmes

informatiques, des structures d'équipe et des réductions d'effectifs, dont la grande majorité a été initiée au cours du premier semestre 2024 ;

- Le maintien (i) de la facilité de crédit obtenue auprès de Wells Fargo pour un montant de 125 millions de dollars et des lignes d'affacturage, (ii) des conditions d'achat et délais de paiements négociés avec les fournisseurs clés et (iii) la poursuite de l'optimisation des niveaux de stocks ;
- La poursuite de l'incorporation, sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2024, des actifs Home Networks dans les programmes d'affacturages et/ou de prêts sur actifs de Vantiva, existants et en complément de ceux déjà existants (cf note 7.5) ;
- Le maintien de conditions de paiement existantes favorables à Vantiva avec ses principaux fournisseurs et clients, complété par certaines extensions restant à conclure ;
- Le maintien du respect des engagements financiers liés aux prêts de Barclays et d'Angelo Gordon arrivant à échéance en 2026 et 2027.

Ces hypothèses de structuration sont essentielles pour justifier le principe de continuité d'exploitation

Ces plans d'action et le caractère raisonnable de ces hypothèses ont été examinés par le Conseil d'administration le 24 juillet 2024, qui a approuvé le budget révisé et la prévision de trésorerie.

### 1.2.1.2 Evaluation des éléments enregistrés dans les comptes

La méthode de base utilisée pour évaluer les éléments enregistrés dans les comptes est la méthode des coûts historiques.

Seules les informations significatives sont divulguées.

Sauf indication contraire, les montants sont exprimés en euros et arrondis au million le plus proche.

Les états financiers de la société ont été approuvés par le conseil d'administration de Vantiva SA le 24 juillet 2024.

### 1.2.1.3 Nouvelles normes, amendements et interprétations

#### ***Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2024***

| Nouvelles normes, amendements et interprétations                                      | Principales dispositions  |
|---|---|
| <b>Amendement IFRS 16, Passif locatif découlant d'une cession-bail (publié 09/22)</b> | Ces amendements apportent des clarifications sur l'évaluation ultérieure des transactions de cession-bail lorsque la cession initiale du bien répond aux critères d'IFRS 15 pour être comptabilisée comme une vente |
| <b>Amendements IAS 1,</b>   | - Classement des dettes en courant ou non courant - Report de la date d'entrée en vigueur (publié 06/20)<br>- Passifs non courants assortis de clauses restrictives (publié 10/22)                                  |

**Accords de financement fournisseurs (Amendement IAS 7 et IFRS 7)**

Cet amendement requiert de fournir des informations en annexe sur les accords de financement des fournisseurs autrement connus sous le nom d'affacturage inversé, dans le but d'améliorer la transparence de ces accords et leurs effets sur les passifs, flux de trésorerie et risque de liquidité.

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

**Normes, amendements et interprétations non appliquées au 1<sup>er</sup> janvier 2025**

Aucune norme n'a été appliquée par anticipation.

**1.2.1.4 Principes comptables du Groupe sujets à estimations et jugements**

Les informations IFRS présentées dans ces états financiers consolidés 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 8.4).

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 consolidés :**

- Principe de 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 24 juillet 2024 pour les 12 mois à venir ;
- L'acquisition de la division « Home Networks » du groupe CommScope et évaluation préliminaire de la juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition (voir note 2) ;
- Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée (voir notes 5.1) ;
- Détermination de la juste valeur des titres détenus dans Technicolor Group
- 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 4.5) ;
- 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 8.2) ;
- Estimation des risques et litiges (voir note 9) ;
- Détermination des redevances à payer.

### 1.2.1.5 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-24      | 31-déc-23 | 30-juin-23 | 30-juin-24 | 31-déc-23 | 30-juin-23 |
| Dollar Américain (USD)  | 1.0705          | 1.1050    | 1.0866     | 1.0828     | 1.0816    | 1.0789     |
| Dollar Australien (AUD) | 1.6079          | 1.6263    | 1.6398     | 1.6406     | 1.6297    | 1.6108     |
| Roupie Indienne (INR)   | 89.2495         | 91.9045   | 89.2065    | 90.1398    | 89.3371   | 88.7613    |
| Peso Mexicain (MXN)     | 19.5654         | 18.7231   | 18.5614    | 18.5590    | 19.2035   | 19.6636    |

## 2. Acquisition de l'activité « Home Networks » de CommScope

### 2.1. Contexte opérationnel et cadre réglementaire

Rappel des principales étapes de la prise de contrôle de l'activité « Home Networks » :

- **Le 7 décembre 2023**, un Contrat d'Acquisition a été signé par Vantiva et CommScope.
- **Le 19 décembre 2023**, L'Assemblée Générale Mixte a statué sur l'émission des Actions Nouvelles au profit de CommScope en rémunération de l'apport.
- **Le 9 janvier 2024**, Vantiva a acquis 100% de Home Networks auprès de CommScope et a réalisé une augmentation de capital réservée de 16 millions d'euros libérée par compensation de créance.

Le 9 janvier 2024, le groupe a finalisé l'acquisition de la division Home Networks du groupe CommScope, une entreprise américaine d'appareils fournissant des solutions de connectivité résidentielle et de décodeurs vidéo. Vantiva a acquis l'intégralité des actifs et des passifs nécessaires à la conduite de l'activité Home Networks.

Un contrat d'acquisition, sous conditions suspensives, précisant les modalités et le prix de l'Acquisition a été signé le 7 décembre 2023 par Vantiva et CommScope (ci-après, le « **Contrat d'Acquisition** »).

Le Contrat d'Acquisition prévoit :

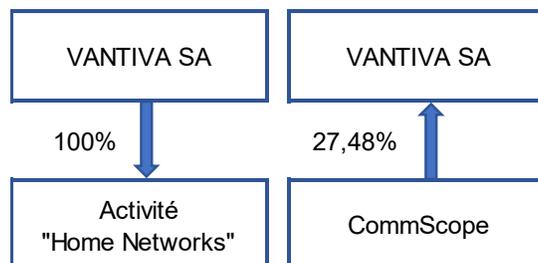
- une rémunération en actions de Vantiva représentant une participation de 27,48% de Vantiva sur une base non-diluée et une participation de 25% sur une base pleinement diluée. En effet, sous réserve de la levée des Conditions Suspensives du Contrat d'Acquisition, l'intégralité du produit de l'Acquisition sera réinvestie en capital par CommScope au sein de Vantiva par le biais d'une augmentation de capital qui lui sera réservée. CommScope souscrira, par voie de compensation de créance, à des Actions Nouvelles de Vantiva.

- le versement dans un second temps, dans l'hypothèse où certaines conditions seraient satisfaites, d'un complément de prix en numéraire à CommScope. Le montant total maximum du complément de prix a été fixé à un montant de cent millions de dollars américains. Ce passif financier a été initialement évalué à environ 33 millions d'euros et reste inchangée au 30 juin 2024.

Le Contrat d'Acquisition définit le périmètre acquis de la manière suivante :

- l'ensemble des passifs liés à l'activité Home Networks à l'exclusion des passifs fiscaux générés avant la Date de Réalisation ;
- l'ensemble des actifs liés à l'activité Home Networks hormis certains actifs exclus, lesdits actifs exclus comprenant notamment :
  - o la marque ARRIS®
  - o certains brevets (qui font néanmoins l'objet d'une licence d'utilisation)
  - o les stocks excédentaires de composants (défini comme la valeur des stocks dépassant le niveau de stocks nécessaire à la réalisation de l'activité) ;
- les services liés à l'activité Home Networks ;
- les salariés attachés à l'activité Home Networks ;
- la structure légale et fiscale cible de la cession a été définie de manière à ce que CommScope puisse conserver les attributs fiscaux historiquement générés par CommScope ;
- l'Opération d'acquisition de l'activité « Home Networks » se fait sans transfert de dettes financières ou de disponibilités.

#### SCHÉMA DE DÉTENTION



Vantiva a réalisé le 9 janvier 2024, une augmentation de capital réservée de 16 millions d'€ libérée par voie de compensation de créance souscrite par CommScope ; ce faisant la participation de CommScope dans le capital social de Vantiva SA est de 134 705 669 actions détenues sur un total de 490 136 411 actions composant le capital social de Vantiva SA, soit une participation de 27,48% sur une base non-diluée et de 25% sur une base totalement diluée. Il en résultera donc un partage de la création de valeur attendue entre les actionnaires actuels de Vantiva et CommScope à hauteur de 75% / 25%. Une convention d'investissement entre CommScope et Vantiva prévoit l'engagement de conserver les actions Vantiva pendant une période de dix-huit mois à compter de la date d'émission (l'«engagement de conservation» ou «lock-up»), sauf sous réserves de :

- (i) transfert aux sociétés affiliées de CommScope qui seront liées par les modalités de la convention de placement ;
- (ii) Changement de contrôle de Vantiva.

Tant que CommScope siège au conseil d'administration, sauf avec le consentement préalable de Vantiva, CommScope et ses sociétés affiliées, le cas échéant, se sont engagés, directement ou indirectement, seuls ou de concert avec un tiers, à ne pas acquérir ou proposer d'acquérir (sauf en raison d'un fractionnement d'actions, d'un dividende en actions ou d'une participation à une augmentation de capital ou à une émission

d'actions avec des droits de souscription préférentiels des actionnaires), ou de souscrire, ou d'offrir de souscrire, toute action ou titre supplémentaire de la Société qui ferait en sorte que CommScope détiendrait une proportion du capital social de la société supérieure à la proportion du capital social qu'elle détient à la suite de l'Augmentation de capital d'actions réservées.

## 2.2. Traitement comptable de l'Opération

Compte tenu de la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (« **IFRS 3** ») et du Contrat d'Acquisition de l'activité Home Networks, la direction de Vantiva a déterminé que, sur le plan comptable, Vantiva était l'acquéreur et Home Networks était l'acquise, étant donné que Vantiva acquiert, directement ou indirectement, l'intégralité de l'activité « Home Networks » du groupe CommScope. Il a notamment été jugé que le nombre d'actions Vantiva émises en contrepartie de l'apport réalisé par CommScope et que les dispositions du Contrat de Réinvestissement, signé dans le cadre de l'Acquisition tel que décrit dans la section 1.2.2 de l'amendement à l'URD 2023, ne permettraient pas à CommScope d'exercer le contrôle exclusif de Vantiva.

En application des principes de la norme IFRS 3, l'activité « Home Networks » de CommScope étant l'acquise, ses actifs identifiables acquis et passifs repris seront comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition telle que définie selon IFRS 3.

Le Groupe est encore dans la période d'évaluation pertinente d'un an permettant au groupe d'évaluer la juste valeur jusqu'au 31 décembre 2024 des actifs identifiables acquis et passifs repris et continue de rassembler les informations nécessaires à l'évaluation des actifs acquis et des passifs repris. Le paragraphe 36 d'IFRS 3 requiert notamment qu'avant de comptabiliser un profit sur une acquisition à des conditions avantageuses (« Badwill »), l'acquéreur examine les procédures utilisées pour évaluer les montants de la contrepartie transférée. Dans ce contexte, les présentes informations financières constituent des données provisoires.

Le groupe a entamé et poursuivra l'examen du bilan d'ouverture de l'activité « Home Networks » et à l'allocation préliminaire du prix d'acquisition avec l'aide d'experts en évaluation et des comptables externes. Compte tenu des travaux en cours qui se poursuivront dans les prochains mois, les valeurs qui sont présentées dans les ajustements correspondent à des estimations en date d'établissement des Informations Financières semestrielles qui pourraient être différentes lors de l'établissement des comptes annuels.

### 2.3. Affectation provisoire du prix d'acquisition

En l'espèce le bilan provisoire de l'acquisition se présente comme suit :

|   | <b>09-janv-24</b> |
|---|-------------------|
| <i>(en millions d'euros)</i>  |                   |
| Immobilisations incorporelles   | 36                |
| Immobilisations corporelles   | 12                |
| Droits d'utilisation  | 7                 |
| Autres actifs d'exploitation non courants                                 | 2                 |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b>                           | <b>58</b>         |
| Autres actifs financiers non courants                                     | 1                 |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>                               | <b>1</b>          |
| Impôts différés actifs  | 2                 |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS (a)</b>                                      | <b>61</b>         |
| Stocks  | 82                |
| Clients et effets à recevoir  | 216               |
| Actifs sur contrat client   | 6                 |
| Autres actifs d'exploitation courants                                     | 43                |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>                               | <b>348</b>        |
| Créance d'impôt   | 6                 |
| Autres actifs financiers courants   | 2                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                   | 12                |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS (b)</b>  | <b>368</b>        |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés                          | 1                 |
| Autres provisions   | 9                 |
| Passifs sur contrat client  | 1                 |
| Autres dettes d'exploitation non courantes                                | 8                 |
| <b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>                          | <b>19</b>         |
| Dettes de loyers  | 7                 |
| Impôts différés passifs   | 3                 |
| <b>TOTAL DETTES NON COURANTES (c)</b>                                     | <b>29</b>         |
| Autres provisions   | 17                |
| Fournisseurs et effets à payer  | 191               |
| Provisions pour dettes sociales   | 16                |
| Passifs sur contrat client  | 9                 |
| Autres dettes d'exploitation courantes                                    | 85                |
| <b>TOTAL DETTES COURANTES (d)</b>   | <b>318</b>        |
| <b>TOTAL ACTIFS NETS ACQUIS À LEUR JUSTE VALEUR (e) = (a)+(b)-(c)-(d)</b> | <b>83</b>         |
| Contrepartie transférée (f)   | 59                |
| <b>TOTAL ÉCART D'ACQUISITION / BADWILL PRÉLIMINAIRE (g) = (f)-(e)</b>     | <b>(24)</b>       |

L'affectation provisoire du prix d'acquisition est présentée ci-dessous :

| <i>(en millions d'euros)</i>   | 09-janv-24  |
|--|-------------|
| - Paiement en actions nouvellement émises<br><i>Juste valeur de la contrepartie souscrite en actions Vantiva SA par compensation de créance (M€)</i> | 16          |
| - Cash   | 11          |
| - Complément de prix payable en numéraire (M€)   | 33          |
| <b>TOTAL COÛT DES ACQUISITIONS, Juste valeur de la contrepartie transférée IFRS (M€)</b>   | <b>59</b>   |
| Juste valeur des actifs nets acquis  | 83          |
| <b>TOTAL BADWILL PRÉLIMINAIRE</b>  | <b>(24)</b> |

Selon la Norme IFRS 3, lorsque le prix d'acquisition de la participation et la juste valeur des participations minoritaires sont inférieurs aux actifs identifiables acquis et passifs repris à leur juste valeur, alors l'écart d'acquisition est négatif : un badwill doit être constaté en profit à la date d'acquisition.

En conséquence, le badwill préliminaire a été constaté en autres produits dans le compte de résultat consolidé semestriel.

Détails sur les éléments à considérer :

- Paiement en actions nouvellement émises (paiement en actions basé sur 134 704 669 actions de Vantiva SA représentant 25 % du capital de Vantiva sur une base entièrement diluée, chaque action étant évaluée à 11,6 centimes d'euros, sur la base du cours de l'action de Vantiva au 9 janvier 2024, soit 16 millions d'euros) ;
- Le complément de prix (basé sur la juste valeur des bénéficiaires au 9 janvier 2024, conformément à la norme IFRS 3 révisée. Ce montant est, à la discrétion du vendeur, soit dû en totalité après que l'EBITDA du groupe combiné ait atteint le seuil au bout d'un an, et payable en deux tranches annuelles égales - sous réserve de la liquidité disponible de Vantiva (option A) ou en tranches de tiers après chaque exercice au cours duquel le plafond est atteint (option B). La juste valeur de ce résultat a été estimée à 33 millions d'euros par un évaluateur indépendant, en utilisant une simulation de Monte Carlo et les hypothèses suivantes :
  - Plan à moyen terme approuvé par le conseil d'administration de Vantiva le 26 mars 2024 ;
  - l'hypothèse que le nouveau groupe combiné atteindra le seuil de 400 millions d'euros d'EBITDA en 2027 ;
  - Un taux d'actualisation de 15,3%, incluant un taux sans risque de 4% et une majoration de 11% pour refléter le coût du capital de Vantiva pour ses différentes activités ;
  - Volatilité des actifs de 54 %.
  - Paiement du complément de prix en deux versements en 2027 et 2028 (en supposant l'exercice de l'option A par le vendeur).
- Le cash payé égal à la position comptable du cash présent à la date d'acquisition déterminé conformément au Purchase Agreement pour 11 millions d'euros a donc été restitué à CommScope.

La détermination de l'écart d'acquisition est provisoire au 30 juin 2024, l'estimation de la juste valeur de la contrepartie transférée et son affectation seront revus d'ici la date de clôture.

## 2.4. Contribution aux principaux agrégats

Les paragraphes 59 et 60 d'IFRS 3 requièrent que l'acquéreur fournisse les informations qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la nature et l'effet financier d'un regroupement d'entreprises qui survient pendant la période de reporting courante ; ou après la fin de la période de reporting mais avant que la publication des états financiers ne soit autorisée. L'acquéreur doit également fournir des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les effets financiers des ajustements comptabilisés pendant la période courante correspondant à des regroupements d'entreprises qui sont survenus pendant la période courante ou au cours de périodes antérieures.

Le chiffre d'affaires attribuable à l'activité Home Networks ne peut pas être déterminé de façon fiable en raison d'une organisation commerciale fusionnée dès le premier jour et d'importants clients communs.

Le résultat de l'acquisition attribuable à l'activité Home Networks ne peut pas être déterminé puisque Home Networks a été opérationnellement intégrée dès le premier jour, grâce à une gestion et une organisation commune, à l'unification de la chaîne d'approvisionnement et de l'informatique, et à d'autres actions de ciblage des synergies. Pour la même raison, Home Networks ne dispose plus de flux de trésorerie indépendants et a été rattaché à l'unité génératrice de trésorerie Maison Connectée.

## 2.5. Commentaires sur les principaux postes du bilan d'ouverture

- **Droits d'usage :**

Les droits d'utilisation ont été évalués conformément aux méthode comptables et méthodes d'évaluation appliquées par Vantiva et selon le référentiel IFRS (IFRS3 §28A et §28B). Les loyers ont donc été actualisés au taux marginal d'emprunt des entités du Groupe Vantiva correspondant à un environnement économique similaire aux entités acquises, et la durée d'utilisation selon les perspectives de Vantiva. Les baux de Commscope intégrés dans l'accord de services de transition sont inclus dans ce montant.

- **Actifs incorporels et autres actifs :**

Les actifs incorporels comprennent :

- Une relation client évaluée préalablement à 16,3 millions d'euros par un évaluateur externe en utilisant le modèle de résultat excédentaire multi-période, basé sur les taux de désabonnement et de ventes historiques. Selon le cycle de vie du produit, un taux d'amortissement de 5 ans a été retenu ;
- Des technologies, évaluées préalablement à 15,1 millions d'euros par un évaluateur externe selon la méthode de l'exemption de redevances. Ces technologies incluent un savoir-faire inégalé dans l'intégration de logiciels embarqués, de piles de connectivité de mobilité, d'applications cloud et mobiles dans des produits conviviaux, entre autres expertises. Il comprend également le logiciel ECO et les technologies associées.  
Ces actifs incorporels sont amortis sur une durée de 5 ans.

- **Impôts :**

Le montant préliminaire de l'impôt différé présenté au bilan d'ouverture est toujours à l'étude, notamment dans la mesure où les principales entités du groupe acquis ont été détournées avant la vente.

- **Stocks :**

Les stocks ont été évalués de manière générale en utilisant la valorisation au coût standard représentant un coût de remplacement à la date d'acquisition.

Les stocks correspondant à un bon de commande existant ont été évalués à la juste valeur du produit attendu moins les coûts de vente. Cela a conduit à une augmentation de 7,2 millions € de la valeur des stocks.

La juste valeur des stocks a été réduite pour les références sans prévision de ventes probable dans les douze mois suivant la date d'acquisition pour un montant de 33,6 millions € incluant une dépréciation de stocks de 21,5 millions d'euros.

- **Créances clients :**

Le montant brut des créances commerciales au bilan d'ouverture avant réexamen s'élève à 268 millions d'euros. La juste valeur préliminaire a été estimée en tenant compte du vieillissement et d'autres informations disponibles sur la récupérabilité.

Des provisions opérationnelles liées aux créances clients ont été comptabilisées pour un montant préliminaire de 11 millions d'euros.

- **Autres actifs courants d'exploitation :**

Les autres actifs courants opérationnels comprennent le montant préliminaire de l'indemnisation à recevoir de Commscope (-3 millions d'euros), une compensation en charges constatés d'avance des contrats Logiciels non utilisés pour -4 millions d'euros ainsi que la reconnaissance d'un engagement onéreux pour -10 millions d'euros

- **Provisions:**

Une provision de garantie a été reconnue pour un montant préliminaire de 7 millions d'euros, conformément aux méthodes comptables du Groupe.

- **Fournisseurs et autres passifs éventuels**

Les dettes commerciales comprennent un montant préliminaire de dettes envers les fournisseurs du réseau domestique, pour les réclamations qui peuvent concerner, par exemple, les stocks excédentaires pris à la demande des réseaux domestiques, les services extra-contractuels, les différences de prix, etc.

Les autres passifs d'exploitation courants et non courants d'un montant de 23,8 millions d'euros comprennent un montant préliminaire de passifs liés à des obligations contractuelles et des pénalités contractuelles probables en raison d'engagements fermes inclus dans les accords d'approvisionnement.

Un montant de 19 millions d'euros a été comptabilisé au titre d'un cumul relatif à des demandes de redevances déposées par des titulaires de brevets contre Home Networks ou contre des clients. Ces réclamations principalement non contentieuses ont été évaluées en tenant compte des coûts potentiels de règlement et de maintenance.

### 3. Evolution du périmètre de consolidation

#### **Acquisition de l'activité « Home Networks »**

Le 9 janvier 2024, le groupe a finalisé l'acquisition de la division Home Networks de CommScope, un groupe industriel américain fournissant des solutions de connectivité résidentielle et de décodeurs vidéo. L'acquisition des activités Home Networks représente une transaction transformationnelle pour Vantiva, car elle augmentera de manière significative les capacités de Vantiva dans le domaine de la maison connectée.

### 4. Informations sur l'activité

#### 4.1. 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).

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

Les activités Licences de Marques, Technicolor Creative Studios sont présentées dans la ligne des opérations arrêtées ou en cours de cession au 30 juin 2024 et au 30 Juin 2023 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)**

Le segment SCS est le leader mondial dans les services de réplcation, 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 present pas directement pour une activité particulière au sein des trois segments opérationnels 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.

|  | Exercice clos le 30 Juin 2024 |             |                    |               |
|--|-------------------------------|-------------|--------------------|---------------|
|  | Maison Connectée              | SCS         | Corporate & Autres | TOTAL Vantiva |
|  | Semestre clos le 30 Juin 2024 |             |                    |               |
| (en millions d'euros)  |                               |             |                    |               |
| <b>Compte de résultat</b>  |                               |             |                    |               |
| Chiffre d'affaires   | 797                           | 206         | 0                  | 1 004         |
| Chiffre d'affaires inter-segments  | -                             | -           | -                  | -             |
| <b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b> | <b>(60)</b>                   | <b>(15)</b> | <b>(24)</b>        | <b>(98)</b>   |
| <i>Dont:</i>   |                               |             |                    |               |
| Amortissements des incorporels issus des acquisitions                                | (12)                          | (3)         | -                  | (15)          |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels                        | (4)                           | 0           | -                  | (4)           |
| Coûts de restructuration   | (62)                          | (7)         | 0                  | (69)          |
| Autres produits (charges)  | 17                            | 6           | (10)               | 12            |
| <b>EBITA ajusté</b>  | <b>2</b>                      | <b>(11)</b> | <b>(13)</b>        | <b>(22)</b>   |
| <i>Dont:</i>   |                               |             |                    |               |
| Amortissements et dépréciations  | (34)                          | (13)        | (2)                | (48)          |
| Autres éléments sans contrepartie de trésorerie <sup>(1)</sup>                       | 3                             | (0)         | (1)                | 1             |
| <b>EBITDA ajusté</b>   | <b>33</b>                     | <b>2</b>    | <b>(11)</b>        | <b>23</b>     |
| <b>Etat de la situation financière</b>   |                               |             |                    |               |
| Actifs sectoriels  | 1 426                         | 251         | 21                 | 1 698         |
| Actifs non affectés  |                               |             |                    | 139           |
| <b>Total actif consolidé</b>   |                               |             |                    | <b>1 837</b>  |
| Passifs sectoriels   | 1 055                         | 111         | 254                | 1 420         |
| Passifs non affectés   |                               |             |                    | 535           |
| <b>Total passif consolidé hors capitaux propres</b>                                  |                               |             |                    | <b>1 955</b>  |
| <b>Autres informations</b>   |                               |             |                    |               |
| Investissements nets   | (34)                          | 8           | (0)                | (26)          |
| Capitaux mis en œuvre  | 32                            | 135         | (13)               | 154           |

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

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

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

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).

## 4.2. Chiffre d'affaires

En application de l'IFRS15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, le chiffre d'affaires des activités poursuivies se répartit comme suit :

| (En millions d'euros)                                 | 30-juin-24   | Maison Connectée | SCS        | Corporate & Autres | 30-juin-23   |
|---|--------------|------------------|------------|--------------------|--------------|
| Revenus reconnus à la livraison des biens et services | 1 004        | 797              | 206        | -                  | 1 038        |
| Revenus des brevets                                   | 0            | -                | -          | 0                  | 0            |
| <b>Revenus des activités poursuivies</b>              | <b>1 004</b> | <b>797</b>       | <b>206</b> | <b>0</b>           | <b>1 038</b> |

## 4.3. Informations par zone géographique

| (en millions d'euros)     | France | Royaume-Uni | Reste de l'Europe | Etats-Unis | Reste de l'Amérique | Asie-Pacifique | Sud-Afrique | Total        |
|---------------------------|--------|-------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> |        |             |                   |            |                     |                |             |              |
| <b>2024</b>               | 122    | 106         | 32                | 536        | 135                 | 59             | 13          | <b>1 004</b> |
| <b>2023</b>               | 214    | 9           | 35                | 571        | 147                 | 62             | -           | <b>1 038</b> |

## 4.4. Informations par produits

| (en millions d'euros)     | Connected Home |       |                 | SCS            |            | TOTAL        |
|---------------------------|----------------|-------|-----------------|----------------|------------|--------------|
|                           | Haut Débit     | Vidéo | Diversification | Disque Optical | Croissance |              |
| <b>Chiffre d'affaires</b> |                |       |                 |                |            |              |
| <b>2024</b>               | 476            | 287   | 34              | 154            | 52         | <b>1 004</b> |
| <b>2023</b>               | 647            | 160   |                 | 193            | 38         | <b>1 038</b> |

#### 4.5. Autres produits et charges

| <i>(en millions d'euros)</i>           | Semestre clos le 30 juin |            |
|--|--------------------------|------------|
|  | 2024                     | 2023       |
| Plus values de cession d'actifs nettes | 6                        | 0          |
| Ecart d'acquisition (Badwill)          | 24                       |            |
| Litiges et autres                      | (18)                     | (4)        |
| <b>Autres produits (charges)</b>       | <b>12</b>                | <b>(4)</b> |

Au 30 juin 2024, les autres produits et charges ont augmenté d'environ 16 millions d'euros, qui sont principalement lié au Badwill préliminaire de 24 millions d'euros qui a été constaté en autres produits dans le compte de résultat, et à la cession d'un immeuble en Pologne pour 6 millions d'euros.

Les autres charges incluent principalement 14M€ de coûts liés à l'acquisition et à l'intégration de Home Networks.

Au 30 juin 2023, les autres produits et charges liés aux projets de restructuration du groupe s'élevaient à -4 millions d'euros,

#### 4.6. Produits (charges) financiers nets

| <i>(en millions d'euros)</i>                                   | Semestre clos le 30 juin |             |
|--|--------------------------|-------------|
|  | 2024                     | 2023        |
| Produits d'intérêts  | 2                        | 0           |
| Charges d'intérêts   | (43)                     | (30)        |
| <b>Charges d'intérêts nettes</b>                               | <b>(41)</b>              | <b>(30)</b> |
| Composante financière des charges liées aux plans de retraites | (3)                      | (4)         |
| Gain / (perte) de change                                       | 1                        | (0)         |
| Autres   | (15)                     | (21)        |
| <b>Autres charges financières nettes</b>                       | <b>(17)</b>              | <b>(25)</b> |
| <b>Produits (charges) financiers nets</b>                      | <b>(58)</b>              | <b>(55)</b> |

Aux premiers six mois de 2024, le résultat financier affiche une perte de 58 millions d'euros en diminution en comparaison du premier semestre 2023, qui s'explique par :

- Des charges d'intérêts nettes s'élevant à 41 millions d'euros dont 33 millions d'euros d'intérêts liés au coût du refinancement effectué en 2022 et des intérêts du prêt à court terme contracté en 2023. Et dont 2 millions d'euros des revenus d'intérêts sur les dépôts.
- Les autres charges financières enregistrent une perte de 17 millions d'euros. Elles s'expliquent principalement par la dépréciation des titres de TCS pour 7,4 millions d'euros et aux frais d'intérêts sur les créances d'affacturage et de vente pour 3 millions d'euros, ainsi que 3 millions d'euros de charges financières liées aux plans de retraites.

## 4.7. Charge d'impôt

Au 30 juin 2024, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés à fin juin 2024. 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 de 2024 s'analyse comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | <b>Semestre clos le 30 juin</b> |             |
|------------------------------|---------------------------------|-------------|
|                              | <b>2024</b>                     | <b>2023</b> |
| France                       | (0)                             | (1)         |
| Etranger                     | (9)                             | 4           |
| <b>Total charge d'impôts</b> | <b>(9)</b>                      | <b>3</b>    |

La charge d'impôt au 30 juin 2024 s'élève à 9 millions d'euros, principalement liée à divers ajustements portant sur les exercices antérieurs et aux impôts courants comptabilisés au Mexique, en Italie, en Inde, aux Etats-Unis, en Pologne et au Brésil.

## Pilier 2 - Réforme fiscale internationale

La réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite « Pilier 2 », visant notamment à établir un taux d'imposition minimum de 15 %, est entrée en application en France à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024. Le Groupe s'est engagé dans un projet afin d'identifier les incidences et d'organiser les processus permettant de se conformer à ses obligations. En l'état actuel des réglementations des pays dans lesquels le Groupe est implanté, aucune conséquence financière significative n'a été relevée sur la base des résultats et des informations obtenues au premier semestre 2024.

## 5. Ecarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles

### 5.1. Ecarts d'acquisition

Le tableau ci-dessous présente la répartition entre chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) des écarts d'acquisition et reflète l'organisation au 31 décembre 2023 et au 30 juin 2024.

| <i>(en millions d'euros)</i> | Maison<br>Connectée | SCS        | Total      |
|------------------------------|---------------------|------------|------------|
| <b>Au 1 janvier 2023</b>     | <b>458</b>          | <b>162</b> | <b>619</b> |
| Ecart de conversion          | (16)                | (2)        | (18)       |
| Pertes de valeurs            | -                   | (133)      | (133)      |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>   | <b>442</b>          | <b>26</b>  | <b>468</b> |
| Ecart de conversion          | 12                  | 1          | 13         |
| <b>Au 30 juin 2024</b>       | <b>454</b>          | <b>27</b>  | <b>482</b> |

Pour rappel, au premier semestre 2023, une perte de valeur de 133 millions d'euros a été comptabilisée pour matérialiser la baisse de la demande structurelle de disques optiques de la division SCS.

## 5.2. Immobilisations incorporelles

| <i>(en millions d'euros)</i>           | Relations<br>clients | Brevets & autres<br>immobilisations<br>incorporelles | Total des<br>immobilisations<br>incorporelles |
|--|----------------------|--|---|
| <b>Au 1 janvier 2023, net</b>          | <b>24</b>            | <b>138</b>   | <b>163</b>                                    |
| <i>Brut</i>                            | <i>270</i>           | <i>735</i>   | <i>1 005</i>                                  |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(246)</i>         | <i>(597)</i>   | <i>(843)</i>                                  |
| Ecart de conversion                    | -                    | (4)  | (5)   |
| Acquisitions des activités poursuivies | -                    | 40   | 40  |
| Amortissements                         | (17)                 | (43)   | (60)  |
| Pertes de valeurs d'actifs             | -                    | (5)  | (5)   |
| <b>Au 31 décembre 2023, net</b>        | <b>7</b>             | <b>126</b>   | <b>133</b>                                    |
| <i>Brut</i>                            | <i>140</i>           | <i>723</i>   | <i>863</i>                                    |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(133)</i>         | <i>(598)</i>   | <i>(731)</i>                                  |
| Ecart de conversion                    | (0)                  | 4  | 4   |
| Mouvements périmètre <sup>(1)</sup>    | 16                   | 20   | 36  |
| Acquisitions des activités poursuivies | -                    | 28   | 28  |
| Amortissements                         | (9)                  | (25)   | (34)  |
| Pertes de valeurs d'actifs             | -                    | (2)  | (2)   |
| Autres                                 | 5                    | 1  | 6   |
| <b>Au 30 juin 2024, net</b>            | <b>20</b>            | <b>150</b>   | <b>171</b>                                    |
| <i>Brut</i>                            | <i>161</i>           | <i>787</i>   | <i>948</i>                                    |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(140)</i>         | <i>(637)</i>   | <i>(777)</i>                                  |

<sup>(1)</sup> Lié à l'acquisition de Home Networks

### 5.3. Immobilisations corporelles

| <i>(en millions d'euros)</i>            | Terrains | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres immobilisations corporelles | TOTAL     |
|---|----------|---------------|---|------------------------------------|-----------|
| <b>Au 1 janvier 2023, net</b>           | <b>3</b> | <b>11</b>     | <b>44</b>   | <b>40</b>                          | <b>98</b> |
| <i>Brut</i>                             | 3        | 55            | 786   | 127                                | 972       |
| <i>Amortissements cumulés</i>           | -        | (44)          | (743)   | (88)                               | (875)     |
| Ecarts de conversion                    | -        | (0)           | (1)   | (1)                                | (2)       |
| Acquisitions des activités poursuivies  | -        | 0             | 0   | 29                                 | 29        |
| Amortissements                          | -        | (1)           | (20)  | (7)                                | (28)      |
| Pertes de valeurs                       | -        | 0             | (2)   | -                                  | (2)       |
| Autres variations <sup>(1)</sup>        | -        | -             | 22  | (26)                               | (4)       |
| <b>Au 31 décembre 2023, net</b>         | <b>3</b> | <b>10</b>     | <b>42</b>   | <b>35</b>                          | <b>90</b> |
| <i>Brut</i>                             | 3        | 54            | 711   | 125                                | 894       |
| <i>Amortissements cumulés</i>           | -        | (45)          | (669)   | (90)                               | (803)     |
| Ecarts de conversion                    | -        | 0             | 1   | 1                                  | 2         |
| Acquisitions des activités poursuivies  | -        | -             | 1   | 9                                  | 10        |
| Acquisitions de filiales <sup>(2)</sup> | -        | 0             | 8   | 4                                  | 12        |
| Cessions                                | (1)      | (7)           | (0)   | (0)                                | (9)       |
| Amortissements                          | -        | (0)           | (12)  | (4)                                | (16)      |
| Pertes de valeurs                       | -        | 0             | (1)   | (0)                                | (1)       |
| Autres variations <sup>(1)</sup>        | -        | 0             | 10  | (11)                               | -         |
| <b>Au 30 juin 2024, net</b>             | <b>2</b> | <b>3</b>      | <b>50</b>   | <b>34</b>                          | <b>89</b> |
| <i>Brut</i>                             | 2        | 30            | 689   | 117                                | 839       |
| <i>Amortissements cumulés</i>           | -        | (27)          | (639)   | (84)                               | (750)     |

(1) Correspond au transfert d'immobilisations corporelles en cours vers les installations techniques, matériels et outillage

(2) Lié à l'acquisition de l'activité Home Networks

## 5.4. Droits d'utilisation

| <i>(en millions d'euros)</i>                               | Immobilier | Autres   | Total Droits d'utilisation |
|--|------------|----------|----------------------------|
| <b>Au 1 janvier 2023, net</b>                              | <b>51</b>  | <b>5</b> | <b>56</b>                  |
| Nouveaux contrats des activités poursuivies                | 7          | 4        | 11                         |
| Modification de contrat                                    | 9          | -        | 9                          |
| Transfert  | -          | 2        | 2                          |
| Amortissement  | (21)       | (4)      | (25)                       |
| Autres   | (2)        | (0)      | (2)                        |
| <b>Au 31 décembre 2023, net</b>                            | <b>45</b>  | <b>6</b> | <b>51</b>                  |
| Nouveaux contrats des activités poursuivies <sup>(1)</sup> | 6          | -        | 6                          |
| Acquisition des filiales <sup>(2)</sup>                    | 7          | -        | 7                          |
| Modification de contrat <sup>(3)</sup>                     | 6          | -        | 6                          |
| Amortissement  | (11)       | (2)      | (12)                       |
| Pertes de valeurs d'actifs <sup>(4)</sup>                  | (5)        | -        | (5)                        |
| Autres   | 1          | -        | 1                          |
| <b>Au 30 juin 2024, net</b>                                | <b>50</b>  | <b>5</b> | <b>55</b>                  |

(1) Lié au bail de Rennes – un nouveau bail de 5 ans, et au renouvellement de deux ans et demi de bail d'Aqua au Mexique.

(2) Lié à l'acquisition de l'activité Home Networks de CommScope, notamment des baux en USA, Japan, UK, et l'Inde.

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

(4) Dépréciation des espaces non occupés des baux transférés des Home Networks principalement dû à la rationalisation des dites suite à l'acquisition de Home Networks. La charge est présentée dans les frais de restructuration.

## 6. Capitaux propres et résultat par action

### 6.1. Variations du capital social

| <i>(en euros, sauf le nombre d'actions en unités)</i>   | Nombre d'actions   | Valeur nominale | Capital social en euros |
|---|--------------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Capital social au 31 décembre 2023</b>   | <b>355 431 742</b> | <b>0,01</b>     | <b>3 554 317</b>        |
| Augmentation de capital   | 134 709 669        | 0,01            | 1 347 097               |
| Emission de nouvelles actions suite à l'exercice de bons de souscription d'actions "Actionnaires" | 8 855              | 0,01            | 89                      |
| <b>Capital social au 30 Juin 2024</b>   | <b>490 150 266</b> | <b>0,01</b>     | <b>4 901 503</b>        |

Comme présenté dans la Note 2, le groupe a émis 134 704 699 actions attribuées à CommScope dans le cadre de la compensation versée pour l'acquisition du business Home Networks.

## 6.2. Résultat net par action

(en millions d'euros, sauf le nombre d'actions en milliers)

### Résultat net

Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires

Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

### Numérateur :

Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies

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

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

### Dénominateur :

Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)

|  | Semestre clos le 30 juin |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 2024                     | 2023         |
| <b>Résultat net</b>  | <b>(167)</b>             | <b>(229)</b> |
| Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires   | -                        | -            |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession   | 1                        | 2            |
| <b>Numérateur :</b>  |                          |              |
| Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies   | (166)                    | (227)        |
| Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers)  | 490 150                  | 355 419      |
| Effet dilutif des stock-options, des plans d'actions gratuites et de performance et des Obligations Convertibles | -                        | -            |
| <b>Dénominateur :</b>  |                          |              |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)   | 490 150                  | 355 419      |

Les actions ordinaires correspondent aux actions et options présentées en note 7.2

En application d'IAS 33, le calcul du caractère dilutif a été fait sur la base du résultat des activités poursuivies.

## 7. Actifs financiers, financement et instruments financiers dérivés

### 7.1. Actifs financiers

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en millions d'euros)                          | juin-24   | déc-23     |
|--|-----------|------------|
| Trésorerie <sup>(1)</sup>                      | 36        | 33         |
| Équivalents de trésorerie <sup>(2)</sup>       | 3         | 100        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>39</b> | <b>133</b> |

(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.

#### Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie s'élèvent à 3 millions d'euros et ont été placés sur des fonds monétaires.

Pour un rappel au 31 décembre 2023 les équivalents de trésorerie ont également été placés sur des fonds monétaires.

## 7.2. Passifs financiers

### Dettes financières

#### Principales caractéristiques

En octobre 2023, Vantiva a contracté une nouvelle dette à court terme, arrivant à échéance en mars 2024, pour un montant de 85 millions d'euros. Le prêt a été prolongé et partiellement remboursé, le reste à payer de 10,6 millions d'euros sera remboursé au plus tard en septembre 2024. Le nouveau prêt a été obtenu grâce à un nantissement indépendant des actifs du groupe.

La dette financière du Groupe au 30 juin, 2024, avec et sans dettes de loyer IFRS 16, se décompose comme suit :

#### Vantiva juin 2024 Dette Nette - sans dettes de loyers opérationnels

| Vantiva June 2024 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 <sup>(1)</sup>  | EUR     | 258             | 258          | 10,2%        | 13,5%          | Sep-26   |
| Vantiva   | AG 2L   | Cash: E + 4.00% & PIK: 5.00% <sup>(2)</sup> | EUR     | 131             | 131          | 13,2%        | 17,8%          | Mar-27   |
| Vantiva Technologies  | Pret court terme                                  | PIK: E + 10%                                | EUR     | 11              | 11           | 13,7%        | 21,3%          | Sep-24   |
| Technicolor USA Inc.  | WF  | WF Prime Rate + 2% Margin                   | USD     | 31              | 31           | 10,3%        | 10,3%          | Sep-26   |
| Divers  | Dettes de loyers opérationnels                    |   | Various | 67              | 67           | 15,8%        | 15,8%          |          |
| Divers  | Dettes de loyers financiers                       |   | Various | 2               | 2            | 11,2%        | 11,2%          |          |
| Vantiva   | Acc Interest Debt                                 |   | EUR     | 2               | 2            | N/A          | N/A            |          |
| Vantiva   | Acc PIK   |   | EUR     | 14              | 30           | N/A          | N/A            |          |
| Divers  | Others  |   | Various | 0               | 0            | N/A          | N/A            |          |
|   | IFRS Adjustment                                   |   | N/A     | N/A             | -12          | N/A          | N/A            |          |
|   | <b>Dette Total</b>                                |   |         | <b>516</b>      | <b>520</b>   | <b>11,4%</b> | <b>14,3%</b>   |          |
|   | <b>Trésorerie &amp; Equivalents de trésorerie</b> |   |         | <b>39</b>       | <b>39</b>    |              |                |          |
|   | <b>Net Debt</b>                                   |   |         | <b>477</b>      | <b>481</b>   |              |                |          |

(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 2024 Dette Nette - avec dettes de loyers opérationnels

| Vantiva June 2024 Dette Nette - sans dettes de loyers opérationnels |                                    |   |        |                 |              |              |                |          |
|---|------------------------------------|---|--------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------|
| EUR Millions  |                                    |   |        |                 |              |              |                |          |
| Entité  | Dette                              | Caractéristiques                            | Devise | Montant Nominal | Montant IFRS | Taux Nominal | Taux Effective | Echéance |
| Vantiva   | Barclays 1L                        | Cash: E + 2.5% Margin & PIK <sup>(1)</sup>  |        | 258             | 258          | 10,2%        | 13,5%          | Sep-26   |
| Vantiva   | AG 2L                              | Cash: E + 4.00% & PIK: 5.00% <sup>(2)</sup> |        | 131             | 131          | 13,2%        | 17,8%          | Mar-27   |
| Vantiva Technologies  | Pret court terme                   | PIK: E + 10%                                | EUR    | 11              | 11           | 13,7%        | 21,3%          | Sep-24   |
| Technicolor USA Inc.  | WF                                 | WF Prime Rate + 2% Margin                   |        | 31              | 31           | 10,3%        | 10,3%          | Sep-26   |
| Divers  | Dettes de loyers financiers        |   |        | 2               | 2            | 11,2%        | 11,2%          |          |
| Vantiva   | Acc Interest Debt                  |   |        | 2               | 2            | N/A          | N/A            |          |
| Vantiva   | Acc PIK                            |   |        | 14              | 30           | N/A          | N/A            |          |
| Divers  | Others                             |   |        | 0               | 0            | N/A          | N/A            |          |
|   |                                    |   |        | N/A             | -12          |              |                |          |
|   | <b>Dette Total</b>                 |   |        | <b>449</b>      | <b>453</b>   | <b>10,8%</b> | <b>14,1%</b>   |          |
|   | <b>Cash &amp; Cash Equivalents</b> |   |        | <b>39</b>       | <b>39</b>    |              |                |          |
|   | <b>Net Debt</b>                    |   |        | <b>410</b>      | <b>414</b>   |              |                |          |

(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

### Nantissements sur d'autres lignes de crédit

Les gages sur les autres lignes de crédit n'ont pas été modifiés, le financement Wells Fargo étant sécurisé par les actifs américains du Groupe et les Financements 1L et 2L, ainsi que le prêt à court terme étant garantis par les actifs de Maison Connectée (hors États-Unis).

### Paiements anticipés obligatoires et volontaires

En cas de défaillance ou de changement de contrôle de Vantiva, les créanciers pourront immédiatement exiger le paiement de la totalité ou d'une partie des montants en souffrance.

100 % du produit net des cessions non ordinaires doit être utilisé pour rembourser la dette, sous réserve d'un droit de réinvestissement en cas de sinistre et de la possibilité de conserver jusqu'à 10 millions d'euros du produit de la trésorerie.

L'accord de crédit définit un flux de trésorerie excédentaire comme une génération de flux de trésorerie qui dépasse les besoins des opérations commerciales.

Tout excédent de trésorerie déclencherait un remboursement partiel obligatoire à compter de l'exercice fiscal se terminant le 31 décembre 2023, conformément au test ci-dessous :

- pour 50 % si le ratio d'endettement net total > 2,20x
- pour 25 % si le ratio d'endettement net total  $\leq$  2,20 et > 1,70x
- et 0 % si le ratio d'endettement total net est inférieur à 1,70.

Aucun flux de trésorerie excédentaire n'a été déterminé en décembre 2023 et le prochain test aura lieu en décembre 2024.

Les cas de défaillance dans les instruments de dette comprennent notamment et sont soumis à certaines exceptions, seuils et périodes de grâce :

- l'incapacité des emprunteurs à 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 ;
- une défaillance croisée en vertu de laquelle il y a défaillance si un membre du groupe manque à ses obligations au titre d'une dette d'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 à compter du 30 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 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. En accord avec la documentation de dette du groupe, cet EBITDA sur 12 mois intègre également

des ajustements pour prendre en compte l'acquisition de Home Networks, et notamment le résultat du deuxième semestre de Home Networks, ajusté au périmètre acquis.

Les ratios d'endettement calculés pour juin 2024 sont présentés ci-dessous :

| Date                         | Plafond du covenant | Covenant |
|------------------------------|---------------------|----------|
| 30 juin, 2024                | 5.0                 | 3.2      |
| 31 décembre, 2024 et au-delà | 5.1                 | NA       |

### Engagements de faire (“Affirmative Covenants”)

Les instruments d'emprunt (WF, 1L, 2L, prêt à court terme) contiennent diverses clauses restrictives standard et habituelles, ainsi que des obligations pour le groupe :

- Comptes semestriels : bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie non audités (sans notes) ;
- Comptes annuels : bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie audités ;
- Prévisions pour l'année entière : y compris le chiffre d'affaires, l'EBITDA, le FCF et le ratio d'endettement net.

### 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 externes, en particulier aux actionnaires.

Au 30 juin 2024, 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.

### 7.3. Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la juste valeur du portefeuille d'instruments dérivés se décompose comme suit :

| (en millions d'euros)              | 30-juin-24 |          | 31-déc-23 |          |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|----------|
|                                    | Actif      | Passif   | Actif     | Passif   |
| Couvertures d'opérations de change | 1          | 0        | 1         | 2        |
| Couvertures de taux d'intérêt      | 0          | 0        | 0         | 0        |
| <b>Total</b>                       | <b>1</b>   | <b>0</b> | <b>1</b>  | <b>2</b> |

## Caractéristiques de couvertures de change :

Les couvertures de change au 30 juin 2024 s'analysent de la façon suivante :

| en million d'euros                      | Devises       | Nominal(1) | Maturité | Valorisation(2) |
|---|---------------|------------|----------|-----------------|
| Vente/achats à terme et swaps de change | EUR/CAD       | 1          | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | EUR/GBP       | 14         | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | EUR/USD       | - 29       | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | GBP/USD       | - 84       | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | USD/AUD       | 1          | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | USD/CAD       | 35         | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | USD/JPY       | 16         | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | USD/MXN       | 3          | 2024     | 0               |
| Vente/achats à terme et swaps de change | Autres paires | 1          | 2024     | 0               |
| <b>Valorisation</b>                     |               |            |          | <b>1</b>        |

(1) Net forward achats/ventes, en millions de la première devise de la paire

(2) Valeur de marché en millions d'euros au 30 Juin 2024

### Caractéristiques des couvertures de taux d'intérêt

Le Groupe ne possède aucun instrument de couverture de taux d'intérêt au 30 juin 2024.

Le Groupe ayant contracté des emprunts à taux variable (EURIBOR), le groupe a étudié et étudie plusieurs options de couverture de son exposition au risque de taux.

### Caractéristiques des instruments non documentés en couverture

Au 30 juin 2024, le Groupe ne possède pas d'instruments non documentés en couverture à la clôture.

## 7.4. 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.

Le tableau ci-après présente la ventilation des actifs et passifs financiers, en fonction de leur catégorie comptable.

| (€ in million)                                 | At June 30,<br>2024, net | Measurement by accounting categories as of June 30, 2024 |                                  |                           |                                       |                        |
|--|--------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------|
|  |                          | Amortized costs  | Fair value through profit & loss | Fair value through equity | Derivative Instruments (see note 8.5) | Fair Value measurement |
| <b>Non-consolidated Investments</b>            | <b>15</b>                | -  | 15                               | -                         | -                                     | Level 1/Level 3        |
| Cash collateral & security deposits            | 23                       | 5  | 18                               | -                         | -                                     | Level 1/Level 2        |
| Loans & others                                 | 1                        | 1  | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| Subleases receivables                          | 1                        | 1  | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| Convertibles bond <sup>(1)</sup>               | 0                        | -  | 0                                | -                         | -                                     | Level 3                |
| <b>Other non-current financial assets</b>      | <b>25</b>                |  |                                  |                           |                                       |                        |
| <b>Total non-current financial assets</b>      | <b>41</b>                |  |                                  |                           |                                       |                        |
| Cash collateral and security deposits          | 18                       | 0  | 18                               | -                         | -                                     | Level 1                |
| Other current financial assets                 | -                        | -  | -                                | -                         | -                                     |                        |
| Derivative financial instruments               | 1                        | -  | -                                | -                         | 1                                     | Level 2                |
| <b>Other financial current assets</b>          | <b>19</b>                |  |                                  |                           |                                       |                        |
| Cash   | 36                       | -  | 36                               | -                         | -                                     | Level 1                |
| Cash equivalents                               | 3                        | -  | 3                                | -                         | -                                     | Level 1                |
| <b>Cash and cash equivalents</b>               | <b>39</b>                |  |                                  |                           |                                       |                        |
| <b>Total current financial assets</b>          | <b>58</b>                |  |                                  |                           |                                       |                        |
| Non current borrowings <sup>(2)</sup>          | (406)                    | (406)  | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| <b>Borrowings</b>                              | <b>(406)</b>             |  |                                  |                           |                                       |                        |
| Earn Out <sup>(3)</sup>                        | (33)                     | -  | (33)                             | -                         | -                                     | Level 3                |
| <b>Other non-current liabilities</b>           | <b>(33)</b>              |  |                                  |                           |                                       |                        |
| <b>Lease liabilities</b>                       | <b>(43)</b>              | (43)   | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| <b>Total non-current financial liabilities</b> | <b>(481)</b>             |  |                                  |                           |                                       |                        |
| <b>Financial debt</b>                          | <b>(45)</b>              | (45)   | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| <b>Lease liabilities</b>                       | <b>(26)</b>              | (26)   | -                                | -                         | -                                     | Level 2                |
| Derivative financial instruments               | (0)                      | -  | -                                | -                         | (0)                                   | Level 2                |
| <b>Other current financial liabilities</b>     | <b>(0)</b>               | -  | -                                | -                         | (0)                                   | Level 2                |
| <b>Total current financial liabilities</b>     | <b>(72)</b>              |  |                                  |                           |                                       |                        |
| <b>TOTAL FINANCIAL LIABILITIES</b>             | <b>(553)</b>             |  |                                  |                           |                                       |                        |

(1) Suite au placement de TCS en redressement judiciaire les obligations convertible détenues par Vantiva d'une valeur brute de 10 millions d'euros ont été convertie en action du nouveau groupe « Technicolor Groupe »

(2) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. Le total des passifs financiers s'élève à 609 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 546 millions en décembre 2023.

(3) Le modèle du groupe évalue l'earn out de l'acquisition de Home Networks (niveau 3) en utilisant la méthode Monte Carlo pour déterminer la valeur actuelle des paiements qui en résultent :

- En estimant l'EBITDA de la société combinée dans un environnement sans risque sur base des prévisions du management,
- En utilisant les conditions stipulées dans l'accord d'acquisition (option A)

| (en millions d'euros)                          | 31 décembre 2023 | Evaluation par catégorie d'actif et de passif au 31 December 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 |
| <b>Participations non consolidées</b>          | <b>19</b>        | -   | 19                                  | -                                 | -                                   | Niveau 1/Niveau 3            |
| Trésorerie mise en nantissement                | 15               | 6   | 9                                   | -                                 | -                                   | Niveau 1/Niveau 2            |
| Prêts et autres                                | 1                | 1   | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| Créances liés aux actifs de sous-location      | 0                | 0   | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| Obligations Convertibles <sup>(1)</sup>        | 8                | -   | 8                                   | -                                 | -                                   | Niveau 3                     |
| <b>Autres actifs financiers non courants</b>   | <b>24</b>        | -   | -                                   | -                                 | -                                   |                              |
| <b>Total actif financier non courant</b>       | <b>43</b>        |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| Trésorerie mise en nantissement                | 20               | 0   | 20                                  | -                                 | -                                   | Niveau 1                     |
| Autres actifs financiers courants              | -                | -   | -                                   | -                                 | -                                   |                              |
| Instruments financiers dérivés                 | 1                | -   | -                                   | -                                 | 1                                   | Niveau 2                     |
| <b>Autres actifs financiers courants</b>       | <b>21</b>        | -   | -                                   | -                                 | -                                   |                              |
| Trésorerie                                     | 34               | -   | 34                                  | -                                 | -                                   | Niveau 1                     |
| Equivalents de trésorerie                      | 100              | -   | 100                                 | -                                 | -                                   | Niveau 1                     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>133</b>       | -   | -                                   | -                                 | -                                   |                              |
| <b>Total actif financier courant</b>           | <b>155</b>       |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| Emprunts non courants <sup>(2)</sup>           | (391)            | (391)   | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Dettes financières</b>                      | <b>(391)</b>     |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| Instruments financiers dérivés                 | -                | -   | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Autres dettes non courantes</b>             | <b>-</b>         |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| <b>Dettes de loyers</b>                        | <b>(37)</b>      | (37)  | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Total passif financier non courant</b>      | <b>(428)</b>     |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| Dettes financières                             | (92)             | (92)  | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| Dettes de loyers                               | (22)             | (22)  | -                                   | -                                 | -                                   | Niveau 2                     |
| Instruments financiers dérivés                 | (2)              | -   | -                                   | -                                 | (2)                                 | Niveau 2                     |
| <b>Autres dettes financières courantes</b>     | <b>(2)</b>       | -   | -                                   | -                                 | (2)                                 | Niveau 2                     |
| <b>Total passif financier courant</b>          | <b>(118)</b>     |   |                                     |                                   |                                     |                              |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>                | <b>(546)</b>     |   |                                     |                                   |                                     |                              |

(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 31 décembre 2023.
- 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 7.6 millions d'euros pour une volatilité de 130% (selon les tables de Reuters) et de 9 millions d'euros pour une volatilité de 77% (volatilité à long terme). Le groupe a retenu la première valorisation.

(2) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. Le total des passifs financiers s'élève à 546 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre 431 millions en décembre 2022.

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.

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

### Analyse par échéances

| EUR Millions                                     | 30 juin 2024   |             |             |             |             |             |              | Total        |
|--|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2024-S2        | 2025        | 2026        | 2027        | 2028        | 2029        | After        |              |
| Barclays 1L                                      | 0              | 0           | 258         | 0           | 0           | 0           | 0            | 258          |
| AG 2L  | 0              | 0           | 0           | 131         | 0           | 0           | 0            | 131          |
| Short Term Loan                                  | 11             | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 11           |
| Credit WF  | 31             | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 31           |
| intérêts courus - 1L 2L                          | 2              | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 2            |
| intérêts capitalisés PIK - 1L 2L                 | 1              | 0           | 19          | 10          | 0           | 0           | 0            | 30           |
| dettes de loyers                                 | 14             | 11          | 13          | 13          | 9           | 7           | 2            | 69           |
| autres dettes                                    | 0              | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 0            |
| <b>Dettes totales – remboursement du nominal</b> | <b>59</b>      | <b>11</b>   | <b>290</b>  | <b>155</b>  | <b>9</b>    | <b>7</b>    | <b>2</b>     | <b>532</b>   |
| IFRS Adjustment                                  |                |             |             |             |             |             |              | -12          |
| <b>Dettes en IFRS</b>                            |                |             |             |             |             |             |              | <b>520</b>   |
|  | <b>2024-S2</b> | <b>2025</b> | <b>2026</b> | <b>2027</b> | <b>2028</b> | <b>2029</b> | <b>After</b> | <b>Total</b> |
| intérêts courus 1L & 2L & Pret Courte Dure       | 2              | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 2            |
| intérêts capitalisés PIK 1L & 2L et exit fee     | 1              | 0           | 19          | 10          | 0           | 0           | 0            | 30           |
| dettes de loyers - intérêts                      | 5              | 9           | 8           | 7           | 6           | 5           | 5            | 45           |
| Autres dettes                                    | 0              | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0            | 0            |
| <b>Total des versements d'intérêts</b>           | <b>8</b>       | <b>9</b>    | <b>27</b>   | <b>17</b>   | <b>6</b>    | <b>5</b>    | <b>5</b>     | <b>77</b>    |
| Moins PIK et interet courus dans le principal    |                |             |             |             |             |             |              | -32          |
| <b>Total des versements d'intérêts</b>           |                |             |             |             |             |             |              | <b>45</b>    |

Les obligations contractuelles en termes de flux de trésorerie pour la dette courante sont considérées comme étant les montants inscrits dans l'état de la situation financière consolidée.

Le groupe a mis en place des mécanismes afin de pouvoir gérer les liquidités dans les pays où il existe un contrôle des changes. La trésorerie dans ces pays (Inde et Chine) s'élève à 8 millions d'euros au 30 juin 2024, couvrant principalement les besoins à court terme.

### Lignes de crédits non utilisées

| (en millions d'euros)                                     | Jun 2024 | Dec 2023 |
|---|----------|----------|
| Lignes de crédit confirmées avec échéance de plus d'un an | 117      | 113      |

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée garantie par des créances clients pour un montant total de 125 millions de dollars US, soit 117 millions d'euros au cours au 30 juin 2024 (la « ligne de crédit Wells Fargo »), La disponibilité de cette ligne de crédit varie en fonction du montant des créances clients et des stocks. Au 30 juin 2024, 97 millions d'euros de financement (valeur de financement) étaient disponibles et 31 millions ont été utilisés. Avec 39 millions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, les liquidités totales du groupe s'élèvent à 105 millions.

### Affacturage

Au 30 juin 2024, le groupe avait 71 millions d'euros d'encours d'affacturage, répartis en 24 millions d'euros de programmes d'affacturage inversé de ses clients et 47 millions d'euros d'affacturage sans recours.

Pour le programme d'affacturage sans recours, le groupe compte sur deux contreparties, Wells Fargo aux États-Unis et Eurofactor en France. Le Groupe a conclu que dans le cadre de ces contrats, les créances

devaient être décomptabilisées. En particulier, les montants reçus sont définitifs et ne peuvent être modifiés en fonction des performances futures. Le groupe ne conserve qu'un risque de dilution, qui a été historiquement très faible.

En France les créances cédées bénéficient d'un programme d'assurance dont le bénéfice est transféré à l'établissement financier.

## 8. Avantages sociaux

### 8.1. Provisions pour retraites et avantages assimilés

|  | <i>(en millions d'euros)</i>              |            |                     |          |            |            |
|--|---|------------|---------------------|----------|------------|------------|
|  | Plans de retraites et avantages assimilés |            | Couverture médicale |          | Total      |            |
|  | 2024                                      | 2023       | 2024                | 2023     | 2024       | 2023       |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>             | <b>213</b>                                | <b>223</b> | <b>2</b>            | <b>2</b> | <b>215</b> | <b>225</b> |
| Charge nette de l'exercice                   | 4   | 12         | -                   | -        | 4          | 12         |
| Prestations et contributions versées         | (13)                                      | (28)       | -                   | -        | (13)       | (28)       |
| Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG | (16)                                      | (1)        | -                   | -        | (16)       | (1)        |
| Ecart de conversion et autres                | 2   | -          | -                   | -        | 2          | -          |
| <b>Au 30 juin</b>                            | <b>190</b>                                | <b>206</b> | <b>2</b>            | <b>2</b> | <b>192</b> | <b>208</b> |
| <i>Dont courant</i>                          | <i>30</i>                                 | <i>35</i>  | <i>0</i>            | <i>-</i> | <i>30</i>  | <i>35</i>  |
| <i>Dont non courant</i>                      | <i>160</i>                                | <i>179</i> | <i>2</i>            | <i>2</i> | <i>162</i> | <i>182</i> |

Au 30 juin 2024, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 332 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 148 millions d'euros.

Le Groupe a mis à jour les principaux taux d'actualisation au 30 juin. 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 : 3.61 % contre 3,17% à fin 2023 ;
- Royaume-Uni : 5.10% contre 4,50% à fin 2023 ;
- Etats-Unis : 5.13% contre 4,60% à fin 2023 ;

## 8.2. 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 2024 et au 31 décembre 2023 :

|   | Nombre d'options et d'actions gratuites | Prix d'exercice moyen pondéré (en euros) / Valeur d'action |
|---|---|--|
| <b>Nombre restant au 31 décembre 2022</b> | <b>2 696 437</b>                        | <b>1,00</b><br><i>(compris entre 0 et 0,74)</i>            |
|   | <i>Dont exerçables</i>                  | <i>31 363</i>  |
| Attribuées (*)                            | 2 665 074                               | 0,24   |
| Livrées (Plan d'actions gratuites)        | 434 070                                 | 0,00   |
| Supprimées & autres                       | (31 363)                                | 70,15  |
| <b>Nombre restant au 31 décembre 2023</b> | <b>22 628 243</b>                       | <b>0,23</b><br><i>(compris entre 0 to 0,23)</i>            |
|   | <i>Dont exerçables</i>                  | <i>-</i>   |
| Attribuées (*)                            | -                                       | 0,00   |
| Acquises                                  | -                                       | 0,00   |
| Supprimées & autres                       | -                                       | 0,00   |
| <b>Nombre restant au 30 juin 2024</b>     | <b>22 628 243</b>                       | <b>0,23</b><br><i>(compris entre 0 to 0,23)</i>            |

(\*) liés aux Plans d'Intéressement à Long Terme (LTIP) 2022 et 2023.

## 9. Provisions, risques et litiges

### 9.1. Détail des provisions

| (en millions d'euros)                    | Provisions pour garanties | Provisions pour risques et litiges relatifs |                      | Provisions pour restructuration |                      | Total      |
|--|---------------------------|---|----------------------|---------------------------------|----------------------|------------|
|  |                           | Aux activités poursuivies                   | Aux activités cédées | Aux activités poursuivies       | Aux activités cédées |            |
| <b>Au 31 décembre 2023</b>               | <b>13</b>                 | <b>21</b>                                   | <b>16</b>            | <b>6</b>                        | <b>2</b>             | <b>58</b>  |
| Dotations                                | 4                         | 4   | -                    | 64                              | 1                    | 72         |
| Reprises                                 | (6)                       | (0)   | (1)                  | 0                               | (0)                  | (7)        |
| Utilisations de l'exercice               | (4)                       | (5)   | (1)                  | (33)                            | (1)                  | (44)       |
| Variation de périmètre                   | 16                        | 10  | -                    | 0                               | -                    | 26         |
| Ecart de conversion et autres mouvements | 1                         | -   | -                    | (0)                             | 1                    | 2          |
| <b>Au 30 juin 2024</b>                   | <b>24</b>                 | <b>30</b>                                   | <b>14</b>            | <b>37</b>                       | <b>2</b>             | <b>107</b> |
| <i>Dont courant</i>                      | <i>24</i>                 | <i>5</i>                                    | <i>1</i>             | <i>37</i>                       | <i>2</i>             | <i>69</i>  |
| <i>Dont non courant</i>                  | <i>-</i>                  | <i>25</i>                                   | <i>13</i>            | <i>-</i>                        | <i>-</i>             | <i>38</i>  |

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 hausse des provisions pour risques des activités poursuivies est principalement liée la reconnaissance des litiges dans le bilan d'ouverture des entités Home Networks (voir note 2).

## 9.2. Risques et litiges

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

Il n'y a pas eu d'événement significatif au cours du premier semestre 2024 concernant les litiges mentionnés dans la note 8.1 de nos états financiers consolidés annuels 2023, et aucun autre nouveau litige significatif n'est apparu depuis le 31 décembre 2023, à l'exception de ceux concernant Home Networks qui ont été comptabilisés dans le bilan d'ouverture (voir note 2).

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

### 10.1. Acquisitions et cessions de titres de participation

#### 10.1.1. Acquisitions

Sur le premier semestre 2024, les flux nets de trésorerie liés à l'acquisition des activités Home Networks s'élèvent à 0 million d'euros (voir note 2).

Pour les six premiers mois de 2023, il n'y a eu aucune acquisition d'activités et de titres de participation hormis l'investissement en obligations convertibles de TCS pour 10 millions d'euros.

#### 10.1.2. Cessions

Pour les six premiers mois de 2024, il n'y a aucun impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation comme pour le premier semestre de 2023.

Pour les six premiers mois de 2023, aucun impact net de trésorerie provenant de la cession d'activités et de titres de participation n'avait été constaté.

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

Le tableau ci-dessous rationalise la variation des dettes financières du Groupe au bilan :

| (en million d'euros)             | 31-déc-23  | Flux de trésorerie de la dette financière <sup>(1)</sup> | Variation des contrats de location | Ajustement IFRS | Charges d'intérêt | Change et écart de conversion | Variation de périmètre | Transfert courant - non courant | 30-juin-24 |
|----------------------------------|------------|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------|
| Dettes financières non courantes | 391        | (0)  | -                                  | 3               | 13                | (0)                           | -                      | -                               | 406        |
| Dettes financières courantes     | 92         | (44)   | -                                  | -               | (4)               | 1                             | -                      | -                               | 45         |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>  | <b>483</b> | <b>(44)</b>  | <b>-</b>                           | <b>3</b>        | <b>9</b>          | <b>1</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                        | <b>452</b> |
| Dettes de loyers non courantes   | 37         | (14)   | 16                                 | -               | -                 | 2                             | 7                      | (5)                             | 43         |
| Dettes de loyers courantes       | 22         | (0)  | 0                                  | -               | -                 | 0                             | -                      | 5                               | 26         |
| <b>TOTAL DETTES DE LOYERS</b>    | <b>59</b>  | <b>(14)</b>  | <b>16</b>                          | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>2</b>                      | <b>7</b>               | <b>(0)</b>                      | <b>70</b>  |

## 11. Evénements postérieurs à la clôture

### **Nomination de Lars Ihlen en tant que directeur général par interim, suite à la décision de Luis Martinez Amago de prendre sa retraite.**

Le 24 juillet 2024, Vantiva a annoncé la nomination de Lars Ihlen au poste de directeur général par intérim.

Cette décision, qui sera effective au 15 août 2024, fait suite à la décision de Luis Martinez-Amago de prendre sa retraite, annoncée lors du Conseil d'administration du 24 juillet 2024.

Lars Ihlen assumera le poste de CEO par intérim en plus de ses responsabilités de directeur financier du groupe, tandis que le Conseil finalisera la nomination du prochain directeur général de Vantiva. Les comités dédiés du Conseil d'administration seront naturellement associés à ce processus (Comité de Gouvernance et de Responsabilité Sociétale et Comité des Rémunérations et des Talents).

Luis Martinez-Amago quitte Vantiva après 9 ans dans des fonctions de direction, notamment au service du développement des grands comptes en tant que directeur de la division Maison Connectée, puis en tant que directeur général du groupe lors de sa scission ainsi que pour l'acquisition récente de la division Home Networks de ComScope, dont l'intégration réussie a été en grande partie achevée au cours du premier semestre de 2024.

## **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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la  
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Forvis Mazars  
61, rue Henri Régault  
92400 Courbevoie  
S.A. à Directoire au capital de 8 320 000 €  
784 824 153 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la  
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

# VANTIVA

Société Anonyme

10 Boulevard de Grenelle

75015 PARIS

---

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024

---

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 consolidés semestriels condensés de la société VANTIVA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024, 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 détaillant les hypothèses structurantes de la prévision de trésorerie retenues par le management sur la base desquelles les comptes ont été établis en application du principe de continuité d'exploitation et arrêtés par le Conseil d'administration.

## 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 1<sup>er</sup> août 2024

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Forvis Mazars

Nadège PINEAU

Daniel ESCUDEIRO

Christophe PATOILLERE